Informe anual auditado

# JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

30 de junio de 2024

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Funds

*Informe anual auditado*

*A 30 de junio de 2024*

Índice


Consejo de administración 1
Gestión y administración 2

Informe del Consejo de administración 3
Informe de los Gestores de inversiones 7
Informe de auditoría 9

Estados Financieros e Información Estadística
*Balance consolidado* 12
*Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales* 34
*Variaciones de la Cantidad de Acciones* 58
*Información estadística* 87

Memoria de los Estados Financieros 120

Cartera de inversiones
Subfondos de renta variable
*JPMorgan Funds - America Equity Fund* 133
*JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund* 135
*JPMorgan Funds - Asia Growth Fund* 137
*JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund* 139
*JPMorgan Funds - China Fund* 141
*JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund* 144
*JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund* 147
*JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund* 150
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund* 151
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund* 155
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund* 158
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund* 161
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund* 164
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund* 167
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund* 169
*JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund* 171
*JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund* 173
*JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund* 176
*JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund* 180
*JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund* 182
*JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund* 184
*JPMorgan Funds - Europe Equity Fund* 188
*JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund* 191
*JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund* 195
*JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund* 198
*JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund* 201
*JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund* 204
*JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund* 207
*JPMorgan Funds - Global Focus Fund* 209
*JPMorgan Funds - Global Growth Fund* 212
*JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund* 214
*JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund* 217
*JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund* 219
*JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund* 227
*JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund* 237
*JPMorgan Funds - Global Value Fund* 240
*JPMorgan Funds - Greater China Fund* 245
*JPMorgan Funds - India Fund* 247
*JPMorgan Funds - Japan Equity Fund* 248
*JPMorgan Funds - Korea Equity Fund* 251
*JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund* 252
*JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund* 253
*JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund* 256
*JPMorgan Funds - Russia Fund* 258
*JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund* 259
*JPMorgan Funds - Taiwan Fund* 261
*JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies* 262
*JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund* 265
*JPMorgan Funds - US Growth Fund* 268
*JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund* 270
*JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund* 273
*JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund* 277
*JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund* 279
*JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund* 281
*JPMorgan Funds - US Technology Fund* 283
*JPMorgan Funds - US Value Fund* 285

Subfondos equilibrados y mixtos
*JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund* 287
*JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund* 295

Índice (continuación)

Subfondos de valores convertibles
*JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)* 303

Subfondos de renta fija
*JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund* 306
*JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund* 317
*JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund* 319
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund* 324
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund* 336
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund* 343
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund* 352
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund* 360
*JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund* 368
*JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund* 383
*JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund* 388
*JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund* 392
*JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund* 399
*JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund* 402
*JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund* 407
*JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund* 411
*JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund* 424
*JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund* 433
*JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund* 453
*JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund* 468
*JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund* 476
*JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund* 490
*JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund* 497
*JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund* 501
*JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund* 506
*JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund* 526
*JPMorgan Funds - Income Fund* 533
*JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund* 558
*JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund* 561
*JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund* 567
*JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund* 590
*JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund* 598

Subfondos del mercado monetario
*JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund* 610
*JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund* 613

Subfondos estructurados como fondos de fondos
*JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund* 614

Subfondos multigestión
*JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund* 616

Otros Subfondos
*JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund* 629

Anexo. Información adicional sin auditar
*1. Ratio de gastos totales* 639
*2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos* 678
*3. Rendimiento y volatilidad* 685
*4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias* 718
*5. Tipos del Taxe d'Abonnement de las Clases de Acciones del Subfondo* 718
*6. Índice de rotación de la cartera* 719
*7. Método de cálculo de la exposición al riesgo* 721
*8. Garantía recibida* 725
*9. Operaciones de financiación de valores* 726
*10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados* 744
*11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM* 745
*12. Otros acontecimientos* 746
*13. Divulgación sobre finanzas sostenibles* 748

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

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

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

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

Página dejada en blanco expresamente

## JPMorgan Funds

*Consejo de administración*

---

### Presidente

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

### Consejeros

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

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

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

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

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

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

### Domicilio social

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

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

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

### Gestores de inversiones

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

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

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

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

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

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

### Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

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

### Auditores

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

### Asesores jurídicos en Luxemburgo

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

### Peter Thomas Schwicht

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

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

### Jacques Elvinger

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

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

### Massimo Greco

Consejero ejecutivo. Integrante del Consejo desde noviembre de 2015.

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

### John Li How Cheong

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

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

### Marion Mulvey

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

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

### Martin Porter

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

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

### Daniel Watkins

Consejero ejecutivo. Integrante del Consejo desde diciembre de 2014.

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

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el Informe Anual Auditado de JPMorgan Funds (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, y considera que en su conjunto ofrece una visión justa y equilibrada, y brinda la información necesaria a los accionistas para evaluar el estado y la rentabilidad del Fondo.

## Estructura del Fondo

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

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

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

El Fondo tiene actualmente 96 Subfondos. Todos los Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su oferta y distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo, y una serie de Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su distribución en las siguientes jurisdicciones: Alemania, Austria, Bélgica, Chile, Chipre, Corea, Croacia, Dinamarca, Emiratos Árabes Unidos, Eslovaquia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hong Kong, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Jersey, Liechtenstein, los Países Bajos, Macao, Malta, Noruega, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, Reino Unido, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán. Durante el ejercicio, se inscribió Malta y se dieron de baja a Curasao y Sint Maarten.

## Función y responsabilidad del Consejo

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

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

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

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

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

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

*Composición del Consejo*

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

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

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

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

*Formación inicial y capacitación*

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

*Evaluación del Consejo*

El Consejo lleva a cabo una evaluación de rendimiento bienal.

*Remuneración del Consejo*

El Consejo considera que la remuneración de sus miembros debe ser acorde a las responsabilidades y la experiencia del Consejo en su conjunto y ser justa y adecuada atendiendo al tamaño, complejidad y objetivos de inversión del Fondo. La remuneración se revisa anualmente. El Presidente percibe 93.207 USD anuales y los otros Consejeros 73.920 USD anuales. Todos los Consejeros ejecutivos han acordado renunciar a su remuneración. Ningún elemento de la remuneración pagada por el Fondo a los Consejeros está vinculado al rendimiento.

*Reuniones del Consejo y de las Comisiones*

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

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

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

*Control Interno*

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

*Gobierno Corporativo y Código de Conducta de ALFI*

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

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

1. El Consejo debe adoptar normas claras y transparentes de gobierno corporativo;

2. El Consejo debe contar con buena solvencia profesional y con experiencia adecuada, y hacer todo lo que esté en su mano para garantizar que posee la competencia colectiva necesaria para cumplir sus responsabilidades;

3. El Consejo debe actuar de forma justa e independiente, y siempre debe tener como principio rector los intereses de los inversores;

4. El Consejo debe actuar con la diligencia y competencia debidas en el desempeño de sus funciones;

5. El Consejo debe asegurarse de que se cumple con todas las leyes y normas aplicables, así como con los documentos constitutivos del Fondo;

6. El Consejo debe asegurarse de que los inversores estén adecuadamente informados, de que se les trate de forma justa y equitativa, y de que reciban los beneficios y los servicios que tienen derecho a recibir;

7. El Consejo debe asegurarse de que se cuente con un proceso de gestión de riesgos efectivo y de que se pongan en práctica los controles internos adecuados;

8. El Consejo debe identificar y gestionar de forma justa y eficaz, y de la mejor forma en la medida de sus posibilidades, cualquier conflicto de intereses real, posible o aparente, y se asegurará de que sea divulgado debidamente;

9. El Consejo debe asegurarse de que los derechos de los accionistas se ejerzan de forma considerada y atendiendo a los intereses del Fondo;

10. El Consejo debe asegurarse de que la remuneración de los integrantes del Consejo sea razonable y justa, y de que se divulgue adecuadamente;

11. El Consejo debe integrar, según proceda, normas y objetivos en materia de sostenibilidad tanto en su modelo de negocio como en sus operaciones, incluidos criterios medioambientales, sociales y de gobernanza.

El Consejo considera que el Fondo ha cumplido con los principios del Código en todos los aspectos fundamentales a lo largo del ejercicio financiero cerrado el 30 de junio de 2024. El Consejo realiza una revisión anual para garantizar que se cumpla con los principios establecidos en el Código en todo momento.

*Política relativa al voto por poder*

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

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

## Factores medioambientales, sociales y de gobernanza

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

## Seguro de indemnización para Consejeros y Directivos

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

## Auditores

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, ha sido el Auditor del Fondo desde diciembre de 1994. La última vez que se convocó una licitación para la prestación de servicios de auditoría fue en 2016. El Consejo evaluó los servicios prestados por PwC en 2023 y decidió, con sujeción a cualquier otro factor determinante, volver a proponer a los accionistas su nombramiento como Auditor.

## Juntas Generales Anuales

La próxima Junta General Anual del Fondo se celebrará el 20 de noviembre de 2024 en el Domicilio Social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024. En esta Junta se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales que se despachan en dichas juntas, que incluyen los siguientes:

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

El Consejo no propone ningún asunto especial.

## Exención de obligaciones de los Consejeros

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

## Política de privacidad

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

## Acontecimientos significativos

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

Consejo de administración

Luxemburgo, 15 de octubre de 2024

*Análisis de mercado correspondiente al periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2024*

## Renta variable

*Análisis de mercado*

Tras una fuerte recuperación de las acciones durante el primer semestre de 2023, la renta variable internacional cayó durante el tercer trimestre. El sentimiento de los inversores se vio lastrado por una subida de la rentabilidad de los bonos, por la rebaja de las perspectivas de crecimiento internacional derivada de la recuperación económica en China, más lenta de lo esperado, y por la restricción del suministro de petróleo. A partir del cuarto trimestre, la renta variable internacional inició una recuperación que se prolongaría durante todo el primer semestre de 2024. El impulso positivo se inició con una serie de indicios que apuntaban a la relajación de la inflación en los Estados Unidos y Europa, lo que hizo crecer las expectativas de que los bancos centrales introdujesen recortes de los tipos de interés antes de lo esperado hasta ese momento. Este entusiasmo duró poco, pues los bancos centrales retrasaron sus decisiones de rebaja de los tipos de interés hasta la segunda mitad de 2024, en vista de que la inflación persistía, los datos económicos aguantaban bien y las ganancias se movían en niveles relativamente elevados.

Durante los últimos 12 meses, el mercado se ha movido fundamentalmente en función de tres factores fundamentales: la tendencia apuntada por la inflación (y su consiguiente efecto sobre las políticas de los bancos centrales en materia de tipos de interés), la posibilidad de que la IA transforme tanto los modelos de negocio como los propios sectores, y la pandemia de la Covid-19, que ha supuesto una perturbación de efectos duraderos y ha introducido excesos y oportunidades cíclicas.

En lo que respecta a la inflación, desde que tocase techo en 2022 viene dibujando una trayectoria bajista que se va aproximando al objetivo de inflación, de en torno al 2%. Sin embargo, el camino ha sido pedregoso y ha requerido más tiempo de lo que esperaban los inversores. La inflación continuada de los salarios y la relativa resiliencia del mercado de trabajo han tenido el efecto de retrasar las expectativas de recortes de los tipos por parte de los bancos centrales hasta la segunda mitad de 2024.

La IA ha revitalizado el mercado de valores internacional con unos presupuestos de TI dominados por los flujos de trabajo de IA y los servicios informáticos de nube. Los retornos del mercado se han centrado en un puñado de empresas de tamaño más grande expuestas a este tema; buena prueba de ello son las fuertes ganancias obtenidas por las empresas tecnológicas estadounidenses. En un sentido más amplio, este tema se ha desplegado como un abanico hasta tocar empresas de otros sectores que se perciben como beneficiarias segundas y terceras, impulsando la rentabilidad del mercado general.

*Pronóstico*

El entorno de crecimiento internacional está adquiriendo un cariz más favorable. De cara a los próximos 12 meses, esperamos que el crecimiento internacional se mantenga en niveles sólidos a pesar de que su composición geográfica está evolucionando. La economía estadounidense sigue mostrando un gran empuje, lo que podría demorar su ciclo de recortes de tipos. Por otra parte, el desempeño de la economía europea está mejorando y los responsables chinos de la elaboración de políticas están centrados en dar apoyo al crecimiento con políticas más congruentes. Los datos económicos internacionales han comenzado a adquirir una modulación alcista, que sigue teniendo recorrido habida cuenta del consumo, que sigue situándose por debajo de la tendencia, y del descenso de la inflación.

La concentración del mercado de la renta variable está siendo objeto de un escrutinio cada vez mayor. Desde el inicio de 2023, más de la mitad de los retornos arrojados por el S&P 500 pueden atribuirse a tres empresas únicamente, y los siete magníficos (Microsoft, Nvidia, Apple, Alphabet, Amazon, Meta y Tesla) suponen ya el 32% del índice. A nivel regional, las empresas estadounidenses representan ya un 64% del mercado de la renta variable internacional, una cifra que se aproxima al récord histórico. Aunque la concentración estadounidense de la renta variable internacional es extrema, algunos otros mercados han empezado a recortar distancias.

Apreciamos varios motivos por los que es probable que los retornos del mercado de valores sigan ensanchándose a futuro. A nivel regional, anticipamos un pronóstico económico propicio que está siendo tenido en cuenta de manera mucho menos obvia en los precios de los mercados de renta variable fuera de los Estados Unidos. En estos momentos, los descuentos de valoración del Reino Unido y de Europa (excluido el Reino Unido) respecto de los Estados Unidos se aproximan a los niveles récord de las últimas décadas, y no pueden explicarse atendiendo únicamente a la composición del índice, pues encontramos descuentos medios más amplios que los estadounidenses en prácticamente todos los sectores.

Desde una perspectiva histórica, la mejora del pronóstico de crecimiento nominal suele traducirse en mayores ganancias empresariales. Las expectativas de crecimiento de las ganancias para 2024 no han dejado de mejorar desde finales de 2023. El aumento de las ganancias, unido a unos niveles saludables de saldos en efectivo, podría derivar en un incremento de las inversiones de capital que a su vez mejore potencialmente la rentabilidad futura. La mejora de las perspectivas de crecimiento en Europa y Japón, así como unos mercados de renta variable que están negociando con múltiplos más reducidos que se sitúan más cerca de los promedios a largo plazo, abre la puerta a un aumento de las oportunidades de diversificación en los mercados de renta variable internacionales.

## Renta fija

*Análisis de mercado*

Los mercados de renta fija experimentaron una venta desordenada hacia finales de 2023, en un contexto marcado por un crecimiento en desaceleración pero que seguía siendo positivo, sobre todo en los Estados Unidos, donde el sentimiento de los consumidores y el respaldo aportado por la política fiscal siguen sosteniendo las perspectivas de crecimiento. En los últimos meses del año aumentó la expectación por un posible aterrizaje suave. Como resultado, ya en el primer trimestre de 2024, los precios del mercado estaban reflejando posibles recortes de los tipos de interés. Este cambio en el relato, que dejaba atrás las expectativas previas de subidas de los tipos de interés durante un periodo de tiempo más prolongado, produjo una recuperación de los activos de riesgo y una fuerte caída de la rentabilidad de los bonos.

El empuje económico del primer trimestre de 2024 se prolongó en el segundo. En un primer momento, los inversores reajustaron con agresividad sus expectativas de que los bancos centrales recortasen los tipos, pues la preocupación por un recalentamiento en los EE. UU., que había arraigado hacia finales del primer trimestre, trajo consigo una mala recepción en los mercados de los sólidos datos de abril. Sin embargo, a medida que iba avanzando el trimestre, las preocupaciones más pesimistas fueron remitiendo y volvieron a surgir esperanzas de un aterrizaje suave. En Europa se mantuvo también un buen empuje económico, debido a que los efectos de la sacudida sobre el coste de la vida seguían remitiendo. El precio a pagar por este crecimiento económico sostenido era una inflación persistente, y aunque al final del primer trimestre se puso de manifiesto que la inquietud de los inversores había sido exagerada, la inflación de los servicios se mantuvo tozudamente por encima de los niveles a que apuntan los objetivos de los bancos centrales. En consecuencia, los

mercados de tipos han rebajado muchísimo sus expectativas de que los bancos centrales occidentales introduzcan recortes en comparación con principios de año.

*Pronóstico*

En nuestra reunión trimestral de inversión celebrada en junio decidimos no introducir ningún cambio en el escenario previsto. Por tanto, nuestro escenario de referencia sigue siendo una probabilidad del 70% de que el crecimiento se sitúe por debajo de la tendencia. Aunque las empresas más pequeñas y los hogares con niveles de rentas más bajos tienen dificultades para asumir el aumento de los precios y de los costes financieros, el sector privado arroja balances de situación sólidos y en los Estados Unidos numerosos sectores siguen beneficiándose de programas fiscales. Los riesgos de cola siguen estando equilibrados: apreciamos un riesgo del 15% de retroceso económico que derive en una recesión (10%) o crisis (5%), y un riesgo del 15% de reaceleración hasta alcanzar un crecimiento por encima de la tendencia.

## Mercados monetarios

*Análisis de mercado*

Los Subfondos fueron gestionados con niveles elevados de activos líquidos diarios y semanales. Los perfiles de vencimiento medio ponderado se fueron alargando a lo largo del periodo, a medida que los bancos centrales iban finalizando sus ciclos de subida de los tipos de interés y los mercados empezaban a tener en cuenta recortes en sus precios. Mientras tanto, las rentabilidades aumentaron durante el periodo, en consonancia con los tipos de interés vigentes.

*Pronóstico*

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

## Alternativas multigestor

*Análisis de mercado*

En un entorno de tipos de interés altos pero en tendencia de moderación, el empuje económico ha sido bueno en términos generales y los mercados de renta variable se mostraron boyantes, al contrario que los mercados de renta fija, que se enfrentaron a dificultades durante el periodo. Como tal, la estrategia ha registrado un desempeño notablemente superior al de la renta fija internacional, debido a que sigue incidiendo en la diversificación de la renta fija. Cuatro de las cinco subestrategias dieron buenos resultados. La subestrategia con mejor desempeño fue la de crédito, seguida por la estrategia oportunista/macro y largo/corto. La estrategia de valor relativo también aportó ganancias. La única subestrategia que dio mal resultado fue la definida en función de los acontecimientos, al incluir algunas acciones idiosincráticas en materia de precios que resultaron negativas. Durante el periodo, la estrategia tuvo muchos meses en los que mejoró el desempeño de los mercados de renta fija, pero se quedó atrás respecto de la renta variable. Aunque el entorno de volatilidad ha estado relativamente apagado, estamos muy ilusionados por cómo ha evolucionado la cartera para capitalizar la oportunidad definida a futuro, y creemos cada vez más en nuestra capacidad para cumplir los objetivos de rentabilidad de la estrategia.

*Pronóstico*

Apreciamos oportunidades alfa atractivas en todas las estrategias de los fondos de cobertura a medida que los tipos de interés, que se sitúan permanentemente en niveles elevados pero con moderación, vayan impulsando una rentabilidad líquida más alta, una volatilidad elevada y una mayor dispersión. La cartera está bien posicionada para arrojar retornos idiosincráticos en consonancia con su objetivo al tiempo que aporta una diversificación muy necesaria a los mercados tradicionales. Confiamos mucho en la ejecución que llevará a cabo el equipo actual de gerentes y vamos incorporando subdelegados de manera selectiva que nos permitan estar preparados ante los sobresaltos que puedan darnos en el futuro algunas áreas identificadas.

## Títulos convertibles

*Análisis de mercado*

Aunque la rentabilidad de los bonos convertibles se compara favorablemente con la de los activos de crédito, ha registrado un desempeño significativamente inferior al de la renta variable, debido al sesgo del mercado a favor de la pequeña capitalización y a la ausencia de firmas del tipo de los «7 magníficos», que son las que han impulsado la recuperación en el caso de las acciones.

*Pronóstico*

De cara al futuro, consideramos que, con el coste del capital en máximos de más de 15 años y una parte importante de las operaciones motivadas por la era pandémica acercándose a su fecha de vencimiento, cabría esperar que los prestamistas busquen medios alternativos y menos caros de recabar nuevos fondos, una necesidad que los bonos convertibles están en una posición idónea para cubrir.

Gestores de inversiones
15 de octubre de 2024

La información recogida en este informe tiene carácter histórico y no es necesariamente indicativa de la rentabilidad futura.

pwc

## Informe de auditoría

Dirigido a los Accionistas de
**JPMORGAN FUNDS**

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan una visión justa y verdadera de la posición financiera de JPMORGAN FUNDS (el «Fondo») y de cada uno de sus Subfondos al 30 de junio de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de estados financieros.

*Qué hemos auditado*

Los estados financieros del Fondo comprenden lo siguiente:

- el Balance consolidado a 30 de junio de 2024;
- la Cartera de Inversiones a 30 de junio de 2024;
- la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha; y
- la Memoria de los Estados Financieros, que incluye un resumen de las políticas contables más significativas.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Énfasis en el asunto

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

## Información adicional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- obtenemos la información necesaria para comprender los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de emitir una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo;

- evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y si resultan razonables las estimaciones contables y divulgaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Administración del Fondo;

- extraemos conclusiones sobre la idoneidad del criterio contable de empresa activa utilizado por el Consejo de Administración del Fondo y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, estimamos si existe una incertidumbre sustancial sobre hechos o condiciones que podrían suscitar dudas significativas respecto de la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para seguir en activo. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estamos obligados a remitir en nuestro informe de auditoría a las divulgaciones relacionadas en los Estados Financieros o, en caso de que tales divulgaciones no resulten adecuadas, a modificar nuestra opinión. No obstante, acontecimientos o condiciones futuros pueden provocar que el Fondo o cualquiera de sus subfondos cesen su actividad;

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 15 de octubre de 2024

Laurent Buttice

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

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado*

*A 30 de junio de 2024*

| | Consolidado USD | JPMorgan Funds - America Equity Fund USD |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 132.716.791.958 | 5.152.587.947 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 13.082.404.365 | 2.048.365.572 |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 145.799.196.323 | 7.200.953.519 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | 1.466.168.516 | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 1.596.122.902 | 6.005.362 |
| Depósitos a plazo | 180.821.551 | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 477.063.874 | 12.721.761 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | 323.273.217 | - |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | 1.014.605.366 | - |
| Dividendos por cobrar | 114.978.194 | 2.012.242 |
| Intereses por cobrar | 555.764.317 | - |
| Devoluciones fiscales por cobrar | 32.224.536 | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 3.525.083 | 4.405 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | 7.891.153 | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | 29.581.391 | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 150.498.357 | 446.855 |
| Contratos de swap al valor razonable | 64.798.741 | - |
| Otro activo | 6.104.025 | 17.682 |
| **Activo total** | **151.822.617.546** | **7.222.161.826** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | 972.571.866 | - |
| Descubiertos bancarios | 149.745.641 | 531 |
| Adeudado a intermediarios financieros | 11.287.722 | - |
| Importes por pagar por reembolsos | 668.048.671 | 15.799.660 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | 387.501.916 | - |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | 1.507.877.302 | - |
| Intereses por pagar | 1.214.497 | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 6.716.713 | 107.446 |
| Comisiones de gestión por pagar | 92.004.862 | 4.974.071 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 11.496.699 | 570.848 |
| Comisiones de éxito por pagar | 20.320.602 | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | 2.976.124 | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | 38.763.857 | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 301.245.877 | 5.324.703 |
| Contratos de swap al valor razonable | 168.723.040 | - |
| Otros pasivos** | 177.456.762 | - |
| **Pasivo total** | **4.517.952.151** | **26.777.259** |
| **Patrimonio neto total** | **147.304.665.395** | **7.195.384.567** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - China Fund USD | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH | JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 546.964.289 | 676.976.959 | 1.110.967.484 | 4.005.019.782 | 28.239.004.399 | 276.009.909 | 231.791.311 |
| 10.939.288 | 90.478.251 | 250.929.416 | (624.878.582) | (5.072.002.357) | 27.122.299 | (228.856.821) |
| 557.903.577 | 767.455.210 | 1.361.896.900 | 3.380.141.200 | 23.167.002.042 | 303.132.208 | 2.934.490 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3.536.011 | 2.157.968 | 338.945 | 5.082.833 | 180.503.732 | 97.304 | 29.179.591 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 47.660 | 5.436.522 | 8.273.036 | 1.890.758 | 10.907.855 | 41.613 | - |
| 3.705.772 | 745.121 | 1.179.152 | 5.526.795 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 177.025 | 1.136.684 | 4.117.146 | 19.582.088 | 51.219.225 | 58.855 | - |
| - | - | - | 165.154 | 3.533.155 | - | - |
| - | 26.373 | - | - | - | 68.808 | 35.540 |
| 39.268 | 45.560 | 61.914 | 16.545 | 75.473 | 28.621 | 43.692 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 75 | - | 2.177 | 1.291.274 | 73.722 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 273 | 293 | 7.400 | 1.490 | 109.867 | - | 3.508 |
| **565.409.586** | **777.003.806** | **1.375.874.493** | **3.412.409.040** | **23.414.642.623** | **303.501.131** | **32.196.821** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 314.888 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.611.583 | 2.864.433 | 10.951.293 | 18.676.576 | 122.649.507 | 66.014 | - |
| 5.810.754 | 1.553.240 | - | 6.896.330 | 56.662.335 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 22.620 | 26.215 | 10.379 | 390.689 | 2.629.878 | 46.899 | - |
| 478.491 | 608.674 | 675.786 | 3.676.413 | 22.784.384 | 107.591 | - |
| 46.529 | 61.387 | 104.042 | 261.341 | 1.788.637 | 16.951 | 330 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 985 | - | 18.295 | 5.966.306 | 182.346 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 60.366 | 4.898.023 | 3.608.517 | 31.516 | 176.689 | 31.034 | 28.226.155 |
| **9.030.343** | **10.327.845** | **15.350.017** | **29.951.160** | **212.657.736** | **450.835** | **28.226.485** |
| **556.379.243** | **766.675.961** | **1.360.524.476** | **3.382.457.880** | **23.201.984.887** | **303.050.296** | **3.970.336** |

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024. Para más información, remítase al apartado 2 de la Memoria. El asiento «Efectivo en bancos e intermediarios financieros» incluye el saldo en rublos rusos que, con motivo de las sanciones impuestas por Rusia, se mantiene en una cuenta «S» sujeta a restricciones que impiden al Fondo utilizarlo o transferirlo. Para dar cuenta de esa restricción, el saldo en RUB se compensa con un asiento correspondiente en «Otros pasivos».

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 23.899.655 | 698.230.927 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 1.643.603 | 55.092.538 |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 25.543.258 | 753.323.465 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 248.910 | 1.889.446 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 15.937 | 823.246 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | 599.884 | - |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 104.129 | 3.022.763 |
| Intereses por cobrar | - | - |
| Devoluciones fiscales por cobrar | 3.547 | 106.951 |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 16.606 | 59.682 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | - | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | 87.750 |
| Contratos de swap al valor razonable | 84.957 | - |
| Otro activo | 757 | 744 |
| **Activo total** | **26.617.985** | **759.314.047** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | - | - |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | 7.200 | 516.084 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | 120.126 | 2.255.151 |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | 30.921 | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 802 | 29.465 |
| Comisiones de gestión por pagar | 8.100 | 435.894 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 2.109 | 60.864 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | 496.323 |
| Contratos de swap al valor razonable | 69.786 | - |
| Otros pasivos** | 115.801 | 1.318.794 |
| **Pasivo total** | **354.845** | **5.112.575** |
| **Patrimonio neto total** | **26.263.140** | **754.201.472** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2) USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.149.203.681 | 1.992.767.546 | 724.549.872 | 4.751.980 | 875.542.769 | 95.438.235 | 714.309.793 |
| 1.088.893.661 | 357.478.008 | 37.504.325 | (105.533) | (18.913.925) | 18.622.634 | 287.008.128 |
| 6.238.097.342 | 2.350.245.554 | 762.054.197 | 4.646.447 | 856.628.844 | 114.060.869 | 1.001.317.921 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 42.959.493 | 4.420.513 | 5.250.453 | 59.107 | 958.145 | 269.609 | 649.327 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.090.028 | 11.450.957 | 320.801 | - | 368.453 | 84.700 | 927.644 |
| 125.258.828 | 4.251.966 | 120.794 | - | 8.085.077 | 112.920 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 15.251.768 | 3.405.777 | 1.147.906 | 6.777 | 1.233.406 | 72.956 | 495.236 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.455.306 | - | - | - | 298.404 | 459.725 | 1.364.433 |
| 92.985 | 97.618 | 28.621 | 14.334 | 41.969 | 6.591 | 7.831 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 15.642 | - | - | - | - |
| 85.913 | 30.429 | - | - | - | - | 152.816 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 6.495 | 743 | 1.975 | - | 1.394 | - | - |
| **6.426.298.158** | **2.373.903.557** | **768.940.389** | **4.726.665** | **867.615.692** | **115.067.370** | **1.004.915.208** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 341 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | 85.000 |
| 235.851.701 | 1.009.708 | 1.024.674 | - | 2.481.601 | 599.485 | 9.607.396 |
| 2.819 | - | 609.673 | - | 11.301.619 | 18.276 | 5.796 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 99.951 | 23.698 | 46.104 | - | 5.762 | 20.217 | 42.480 |
| 3.853.096 | 1.061.100 | 752.285 | 2.864 | 392.460 | 122.644 | 659.891 |
| 478.791 | 190.159 | 63.836 | 382 | 70.837 | 9.683 | 82.241 |
| - | - | - | - | - | 121.173 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 2.340 | - |
| 681.163 | 16.257 | - | - | - | - | 12.240 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 19.242.002 | 8.107.765 | 8.122.944 | 53.611 | 4.640.500 | 11.444 | 24.597 |
| **260.209.864** | **10.408.687** | **10.619.516** | **56.857** | **18.892.779** | **905.262** | **10.519.641** |
| **6.166.088.294** | **2.363.494.870** | **758.320.873** | **4.669.808** | **848.722.913** | **114.162.108** | **994.395.567** |

(2) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.

| | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 556.158.251 | 99.591.797 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 76.632.074 | 15.324.946 |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 632.790.325 | 114.916.743 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 619.469 | 69.474 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 2.140.041 | 358 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | 351.330 | 364.361 |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 813.286 | 99.913 |
| Intereses por cobrar | - | - |
| Devoluciones fiscales por cobrar | 1.771.814 | 425.224 |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 16.321 | 10.484 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | 38 | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 3.301.244 | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | 5.609 | - |
| **Activo total** | **641.809.477** | **115.886.557** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | - | - |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | 4.609.140 | 593.364 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | 62.520 | - |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 20.620 | 16.023 |
| Comisiones de gestión por pagar | 449.518 | 130.874 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 53.386 | 9.778 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | 1.980 | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 684.789 | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 38.513 | 16.547 |
| **Pasivo total** | **5.920.466** | **766.586** |
| **Patrimonio neto total** | **635.889.011** | **115.119.971** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 598.559.583 | 611.560.654 | 742.247.058 | 1.567.642.522 | 308.229.888 | 585.991.453 | 1.092.634.109 |
| 95.940.259 | 54.419.336 | 216.894.579 | 424.474.830 | 46.730.617 | 211.169.346 | 265.582.503 |
| 694.499.842 | 665.979.990 | 959.141.637 | 1.992.117.352 | 354.960.505 | 797.160.799 | 1.358.216.612 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.368.874 | 27.583.902 | 1.118.154 | 8.708.245 | 105.899 | 2.235.392 | 120.599 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 214.152 | 5.692.732 | 3.389.408 | 9.639.432 | 261.972 | 1.366.839 | 731.282 |
| 3.511.331 | 18.421.920 | - | 161.684 | 261.654 | 55.379 | 108.684 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 302.414 | 685.761 | 799.580 | 1.460.923 | 734.731 | 558.434 | 1.833.477 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 638.328 | 771.729 | 1.729.349 | 5.073.110 | 952.471 | 1.454.978 | 4.495.341 |
| 8.261 | 25.132 | 14.484 | 11.310 | 10.884 | 8.595 | 7.026 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 103 | - | - | 62 | - |
| 747.635 | 559.463 | 202.576 | 3.543.556 | 121.759 | - | 25.528 |
| - | 7.314.135 | - | 13.323.732 | - | - | - |
| 1.671 | - | 116 | - | - | - | - |
| **701.292.508** | **727.034.764** | **966.395.407** | **2.034.039.344** | **357.409.875** | **802.840.478** | **1.365.538.549** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 230 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 98.302 | - |
| 3.027.186 | 797.198 | 387.414 | 12.100.193 | 354.146 | 678.288 | 5.190.786 |
| 498.291 | 50.689 | 11.939 | 48.978 | 1.662.214 | 724.720 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 313.129 | - | - | - |
| 98.897 | 59.365 | 28.773 | 140.422 | 19.306 | 61.706 | 19.891 |
| 821.737 | 631.113 | 546.621 | 1.626.699 | 386.304 | 752.026 | 1.302.643 |
| 58.138 | 54.856 | 78.509 | 163.187 | 29.564 | 65.312 | 112.335 |
| - | 9.907.075 | - | 8.963.486 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 14.985 | - | 5.535 | 62.235 | - | 35.785 | - |
| 180.682 | 3.724.361 | 64.914 | 2.000.271 | 38.340 | - | 8.784 |
| - | 2.026.364 | - | 2.464.833 | - | - | - |
| 7.623 | 36.039 | 48.322 | 4.081 | 18.952 | 12.364 | 1.838 |
| **4.707.539** | **17.287.290** | **1.172.027** | **27.887.514** | **2.508.826** | **2.428.503** | **6.636.277** |
| **696.584.969** | **709.747.474** | **965.223.380** | **2.006.151.830** | **354.901.049** | **800.411.975** | **1.358.902.272** |

| | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 830.901.120 | 696.837.538 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 230.456.251 | 64.060.163 |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 1.061.357.371 | 760.897.701 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 14.442.659 | 609.817 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 27.401.512 | 2.396.270 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | 64.175 | 1.216.422 |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 839.643 | 1.136.157 |
| Intereses por cobrar | - | - |
| Devoluciones fiscales por cobrar | 1.801.269 | 646.580 |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 20.341 | 18.348 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | - | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | 2.919 | 446 |
| **Activo total** | **1.105.929.889** | **766.921.741** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | - | - |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | 507.768 | 220.096 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | 25.750.726 | 12.119.263 |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 33.545 | 12.117 |
| Comisiones de gestión por pagar | 526.729 | 280.856 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 85.076 | 51.015 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | 12.351 | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 18.298 | 31.133 |
| **Pasivo total** | **26.934.493** | **12.714.480** |
| **Patrimonio neto total** | **1.078.995.396** | **754.207.261** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3) EUR | JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.329.929.020 | 363.551.210 | 3.020.543.669 | 880.546.252 | 830.699.220 | 1.739.428.609 | 436.626.884 |
| 1.130.037.911 | 173.305.000 | 1.212.618.330 | 123.366.033 | 328.004.780 | 74.926.234 | 99.576.222 |
| 6.459.966.931 | 536.856.210 | 4.233.161.999 | 1.003.912.285 | 1.158.704.000 | 1.814.354.843 | 536.203.106 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 60.691.537 | 767.246 | 10.109.905 | 120.318 | 50.387.061 | 2.041.186 | 613.131 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 42.736.097 | 2.349.848 | 5.447.517 | 1.697.956 | 2.538.960 | 2.151.175 | 355.860 |
| - | - | - | - | - | 438.749 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.367.187 | 145.040 | 1.637.120 | 1.330.654 | 759.302 | 1.454.649 | 205.735 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.134.946 | 55.381 | 852.278 | 163.869 | 367.730 | 31.201 | 71.471 |
| 5.155 | 16.474 | 6.688 | 6.291 | 23.633 | 9.118 | 11.661 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 105.129 | - | - |
| 7.913.124 | 59.219 | 5.493.112 | - | 186.043 | - | 40.673 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 28.557 | 909 | 37.868 | 1.594 | 1.261 | 3.313 | 686 |
| **6.575.843.534** | **540.250.327** | **4.256.746.487** | **1.007.232.967** | **1.213.073.119** | **1.820.484.234** | **537.502.323** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 646.903 | - | - | - | 508 | 507.914 |
| - | - | - | - | 2.447 | - | - |
| 15.205.292 | 1.463.086 | 12.851.026 | 1.629.763 | 1.046.732 | 629.696 | 306.325 |
| 40.753.950 | - | 10.651.939 | 959.649 | - | - | 1.630.528 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 700.561 | 36.164 | 552.161 | 73.048 | - | - | 111.890 |
| 5.627.693 | 429.473 | 4.242.717 | 1.007.763 | 157.033 | 191.480 | 440.846 |
| 511.483 | 43.033 | 346.464 | 81.842 | 48.070 | 69.609 | 42.681 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 982 | - | - |
| 20.072.492 | 268.019 | 4.424.609 | - | 1.358.643 | - | 135.129 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 532.136 | 30.322 | - | 19.231 | 80.542 | 420.914 | 21.133 |
| **83.403.607** | **2.917.000** | **33.068.916** | **3.771.296** | **2.694.449** | **1.312.207** | **3.196.446** |
| **6.492.439.927** | **537.333.327** | **4.223.677.571** | **1.003.461.671** | **1.210.378.670** | **1.819.172.027** | **534.305.877** |

(3) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.

| | JPMorgan Funds - Global Value Fund USD | JPMorgan Funds - Greater China Fund USD |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 50.697.122 | 1.669.900.523 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 8.905.607 | (115.283.742) |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 59.602.729 | 1.554.616.781 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 209.261 | 183.716 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 16.766 | 7.225.285 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | - | 1.577.831 |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 61.074 | 6.167.066 |
| Intereses por cobrar | - | 56.599 |
| Devoluciones fiscales por cobrar | 28.312 | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 19.118 | 16.285 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | 3.150 | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 40.056 | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | - | 439 |
| **Activo total** | **59.980.466** | **1.569.844.002** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | 185 | 1.449.714 |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | 23.406 | 3.035.912 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | - | 4.667.254 |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 6.920 | 174.057 |
| Comisiones de gestión por pagar | 44.404 | 1.654.208 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 4.920 | 129.479 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | 48 | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 96.044 | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 20.851 | 52.112 |
| **Pasivo total** | **196.778** | **11.162.736** |
| **Patrimonio neto total** | **59.783.688** | **1.558.681.266** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - India Fund USD | JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Russia Fund (4) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 472.830.675 | 231.725.251.151 | 1.276.470.715 | 425.445.159 | 290.008.027 | 1.463.804.803 | 423.698.504 |
| 198.624.300 | 124.703.745.799 | (41.626.159) | 29.656.549 | 14.331.790 | 280.370.472 | (373.784.045) |
| 671.454.975 | 356.428.996.950 | 1.234.844.556 | 455.101.708 | 304.339.817 | 1.744.175.275 | 49.914.459 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.791.803 | 2.568.414.041 | 184.804 | 1.058.470 | 268.854 | 4.500.103 | 48.406.854 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 718.695 | 1.359.704.142 | 948.732 | 1.000.734 | 706.628 | 2.851.418 | - |
| 6.946.775 | - | 9.900.126 | 46.411 | 2.870.628 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.320.671 | 149.290.917 | 1.742.820 | 3.326.400 | 841.528 | 3.971.814 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 113.873 | 521.879 | - | - |
| 15.675 | 3.645.080 | 59.363 | 11.847 | 66.995 | 15.597 | 61.587 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1.959.722.536 | - | - | 79.617 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 168 | 350.571 | 10.279 | 123 | 770 | 9.223 | - |
| **683.248.762** | **362.470.124.237** | **1.247.690.680** | **460.659.566** | **309.696.716** | **1.755.523.430** | **98.382.900** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 318.500 | - | - | 307 | 234.410 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 449.940 | 550.109.102 | 196.678 | 596.786 | 482.233 | 3.088.273 | - |
| 14.683.888 | - | 8.853.901 | - | 2.469.885 | 2.531.147 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 97.888 | 5.755.566 | 12.079 | 20.043 | 33.709 | 66.281 | - |
| 683.617 | 253.325.722 | 758.971 | 456.106 | 291.193 | 1.884.050 | - |
| 51.332 | 28.932.017 | 95.811 | 38.413 | 24.595 | 140.491 | 5.025 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 513.139.245 | - | - | 723.458 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 23.927.146 | 9.315.259 | 77.423 | 32.085 | 80.804 | 3.031.712 | 37.195.924 |
| **39.893.811** | **1.360.895.411** | **9.994.863** | **1.143.433** | **4.106.184** | **10.976.364** | **37.200.949** |
| **643.354.951** | **361.109.228.826** | **1.237.695.817** | **459.516.133** | **305.590.532** | **1.744.547.066** | **61.181.951** |

(4) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024. Para más información, remítase al apartado 2 de la Memoria. El asiento «Efectivo en bancos e intermediarios financieros» incluye el saldo en rublos rusos que, con motivo de las sanciones impuestas por Rusia, se mantiene en una cuenta «S» sujeta a restricciones que impiden al Fondo utilizarlo o transferirlo. Para dar cuenta de esa restricción, el saldo en RUB se compensa con un asiento correspondiente en «Otros pasivos».

| | JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund USD | JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 10.341.124 | 203.277.911 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 443.037 | 46.765.477 |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 10.784.161 | 250.043.388 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 54.575 | 1.038.088 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | - | 19.025.898 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | - | 2.662.322 |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 41.691 | 1.126.828 |
| Intereses por cobrar | - | - |
| Devoluciones fiscales por cobrar | 3.420 | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 10.331 | 25.366 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | - | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | - | - |
| **Activo total** | **10.894.178** | **273.921.890** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | - | - |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | - | 1.217.530 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | - | 18.262.978 |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | - | 5.929 |
| Comisiones de gestión por pagar | 5.355 | 211.214 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 902 | 18.324 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | - |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 10.801 | 31.592 |
| **Pasivo total** | **17.058** | **19.747.567** |
| **Patrimonio neto total** | **10.877.120** | **254.174.323** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD | JPMorgan Funds - US Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 871.237.350 | 1.540.272.153 | 2.949.884.755 | 562.555.114 | 3.826.173.908 | 326.145.401 | 863.033.434 |
| (286.995.150) | 502.203.833 | 1.095.394.233 | 162.957.265 | 1.596.213.484 | 13.859.449 | 51.436.809 |
| 584.242.200 | 2.042.475.986 | 4.045.278.988 | 725.512.379 | 5.422.387.392 | 340.004.850 | 914.470.243 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 552.199 | 906.374 | 40.278.385 | 1.856.841 | 118.876.793 | 128.201 | 1.774.153 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 122.464 | 803.199 | 30.482.725 | 2.876.722 | 38.204.134 | 343.120 | 381.528 |
| - | - | - | 6.630 | 6.488.772 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 190.393 | 954.038 | 912.937 | 375.853 | 2.073.993 | 61.507 | 612.616 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 24.685 | - | 330.450 | - | - | - | - |
| 19.192 | 3.679 | 27.664 | 11.439 | 9.796 | 6.168 | 5.027 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 116.745 | - | - | - |
| 1.008.647 | 844.389 | 530.705 | 33.335 | 28.924 | - | 8.709 |
| - | - | - | - | 7.603.904 | - | - |
| 1.880 | 644 | 6.775 | 372 | 1.130.151 | 229 | - |
| **586.161.660** | **2.045.988.309** | **4.117.848.629** | **730.790.316** | **5.596.803.859** | **340.544.075** | **917.252.276** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 440 | - | - | 127.878.053 | - | 1.687.572 |
| - | - | - | 68.038 | - | - | - |
| 4.293.714 | 732.034 | 8.352.350 | 892.747 | 5.387.795 | 468.199 | 2.278.147 |
| - | - | - | 16.530 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 611.059 | - | - |
| 93.383 | - | 152.636 | - | 169.191 | 23.724 | 8.880 |
| 299.313 | 711.465 | 2.885.871 | 421.023 | 4.148.512 | 382.813 | 607.760 |
| 48.089 | 167.057 | 336.438 | 57.921 | 433.000 | 27.519 | 75.111 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 5.554.982 | 9.156.232 | 7.250.283 | 562.560 | 350.910 | - | 90.884 |
| - | - | - | - | 4.686.999 | - | - |
| 46.580 | 34.729 | 94.941 | 37.911 | 12.883.657 | 11.578 | 13.739 |
| **10.336.061** | **10.801.957** | **19.072.519** | **2.056.730** | **156.549.176** | **913.833** | **4.762.093** |
| **575.825.599** | **2.035.186.352** | **4.098.776.110** | **728.733.586** | **5.440.254.683** | **339.630.242** | **912.490.183** |

| | JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Technology Fund USD |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 539.000.540 | 4.974.511.122 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 130.905.697 | 2.529.408.852 |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 669.906.237 | 7.503.919.974 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 444.234 | 2.105.234 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 9.005 | 17.563.055 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | - | - |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 207.315 | 1.883.344 |
| Intereses por cobrar | - | - |
| Devoluciones fiscales por cobrar | - | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 11.368 | 6.348 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | 46.048 | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 3.238 | 172.843 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | - | 20.390 |
| **Activo total** | **670.627.445** | **7.525.671.188** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | - | 1.534.064 |
| Adeudado a intermediarios financieros | 14.978 | - |
| Importes por pagar por reembolsos | - | 22.021.326 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | - | - |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 4.466 | 603.027 |
| Comisiones de gestión por pagar | 108.037 | 7.175.615 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 53.082 | 537.489 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 145.424 | 1.231.180 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 31.560 | - |
| **Pasivo total** | **357.547** | **33.102.701** |
| **Patrimonio neto total** | **670.269.898** | **7.492.568.487** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - US Value Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD | JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund USD | JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.582.443.949 | 1.307.148.656 | 264.443.397 | 280.700.316 | 3.949.652.157 | 13.379.071 | 47.460.922 |
| 664.224.419 | 63.959.343 | 427.934 | 544.127 | (62.048.808) | (4.854) | (1.378.310) |
| 3.246.668.368 | 1.371.107.999 | 264.871.331 | 281.244.443 | 3.887.603.349 | 13.374.217 | 46.082.612 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 292.505 | 5.101.981 | 4.978.602 | 123.908 | 136.659.422 | 40.774 | 466.005 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 5.311.259 | 635.083 | 317.619 | 22.934 | 35.299.154 | - | 425 |
| - | 8.917.164 | 305.523 | 22.136 | 70.237.031 | - | 228.634 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.705.719 | 2.833.543 | 566.182 | - | 769.792 | 3.576 | 3.095 |
| - | 8.132.926 | 1.925.816 | 600.785 | 39.154.603 | 96.014 | 471.143 |
| - | - | 94.509 | 175.748 | - | - | - |
| 4.799 | 24.695 | 24.470 | 10.023 | 170.455 | 11.570 | 19.474 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 2.486.670 | - | 2.984 |
| 432.209 | 1.322.168 | 38.192 | 1.718.969 | 13.205.851 | - | 52.106 |
| - | - | - | - | 5.796.660 | - | 17.901 |
| 6.060 | 691 | 2.637 | 238 | 68.887 | - | - |
| **3.254.420.919** | **1.398.076.250** | **273.124.881** | **283.919.184** | **4.191.451.874** | **13.526.151** | **47.344.379** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 173 | 198.362 | 831 | 595 | 718 | - | - |
| - | - | - | - | 2.397.359 | - | - |
| 10.125.601 | 7.347.001 | 492.439 | 6.893.876 | 26.174.861 | - | 155.786 |
| - | 10.201.338 | 1.045.511 | - | 13.402.587 | - | 1.412.014 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 17.735 | - | - | - | - |
| 113.874 | 14.482 | 82.620 | 19.579 | 26.513 | - | 7.895 |
| 2.641.563 | 1.704.354 | 257.289 | 249.876 | 565.255 | 2.303 | 32.171 |
| 262.496 | 113.524 | 22.008 | 23.499 | 335.995 | 1.107 | 3.734 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 4.400.574 | - | 11.648 |
| 4.893.656 | 2.358.769 | 137.660 | 2.870.501 | 24.965.455 | - | 522.580 |
| - | - | - | - | 7.234.470 | - | 29.512 |
| - | 481.558 | 314.843 | 18.973 | 761.188 | 11.378 | 51.939 |
| **18.037.363** | **22.419.388** | **2.370.936** | **10.076.899** | **80.264.975** | **14.788** | **2.227.279** |
| **3.236.383.556** | **1.375.656.862** | **270.753.945** | **273.842.285** | **4.111.186.899** | **13.511.363** | **45.117.100** |

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 467.803.058 | 586.393.589 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | (29.093.394) | (7.179.655) |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 438.709.664 | 579.213.934 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 594.324 | 9.030.235 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 2.533 | 429.753 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | - | - |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 31.883 | 75.563 |
| Intereses por cobrar | 6.659.305 | 8.330.821 |
| Devoluciones fiscales por cobrar | - | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 28.135 | 25.030 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | 10.113 | 30.332 |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 259.382 | 329.287 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | - | 228 |
| **Activo total** | **446.295.339** | **597.465.183** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | - | 617 |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | - | 323.757 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | 4.554.994 | 10.434.853 |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | - | 28.484 |
| Comisiones de gestión por pagar | - | 373.164 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 36.007 | 48.239 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | 2.406 | 1.117 |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 3.596.089 | 2.291.025 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 25.858 | 48.239 |
| **Pasivo total** | **8.215.354** | **13.549.495** |
| **Patrimonio neto total** | **438.079.985** | **583.915.688** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.499.192.916 | 508.335.214 | 1.256.186.469 | 587.345.918 | 3.782.331.662 | 26.970.896 | 107.908.941 |
| (97.388.754) | (39.617.070) | (63.946.500) | (11.624.558) | (62.859.677) | (168.700) | (407.542) |
| 1.401.804.162 | 468.718.144 | 1.192.239.969 | 575.721.360 | 3.719.471.985 | 26.802.196 | 107.501.399 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.974.204 | 853.226 | 20.364.873 | 14.345.323 | 45.413.306 | 124.615 | 910.916 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.196.424 | 408.811 | 383.789 | 333.425 | 13.148.855 | 15.293 | 532.261 |
| 1.797.900 | - | 14.485.922 | 684.883 | - | 513.120 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 143.130 | 26.487 | 112.196 | 34.449 | - | - | - |
| 24.642.640 | 6.187.428 | 23.249.522 | 10.233.124 | 34.572.784 | 348.500 | 1.461.407 |
| - | - | 647.004 | - | - | - | - |
| 37.435 | 17.547 | 124.763 | 43.435 | 102.550 | 10.819 | 16.786 |
| - | - | 1.637.041 | 1.319.521 | - | - | - |
| 342.805 | 348.484 | 49.965 | 40.529 | 296.786 | 3.540 | 15.480 |
| 1.081.052 | 495.555 | 7.067.746 | 2.682.094 | 68.003 | - | 5.756 |
| - | - | 2.881.194 | 1.271.766 | 38.473 | - | 310.302 |
| 1.084 | - | 424 | 1.032 | - | - | - |
| **1.437.020.836** | **477.055.682** | **1.263.244.408** | **606.710.941** | **3.813.112.742** | **27.818.083** | **110.754.307** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 108 | 626.420 | 302 | 1.008 | - | - | - |
| - | 281.422 | 1.439.340 | 476.429 | 67.357 | 2.378 | 309.115 |
| 6.788.435 | 87.356 | 2.355.287 | 694.571 | 5.329.922 | 12.127 | 75.569 |
| 6.365.000 | 1.099.879 | 22.599.394 | 16.140.438 | - | - | 399.636 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 93.505 | - | - | - | - |
| 17.363 | 5.371 | 48.767 | 48.190 | 57.389 | 2.870 | 10.867 |
| 615.604 | 206.311 | 538.931 | 303.079 | 804.141 | 15.376 | 38.291 |
| 107.722 | 38.634 | 101.185 | 47.644 | 309.553 | 2.279 | 8.923 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 676.959 | 294.225 | - | - | - |
| - | - | 40.984 | 9.492 | 391.528 | 800 | 21.110 |
| 7.232.788 | 2.744.568 | 8.772.347 | 8.125.284 | 187.856 | - | 15.299 |
| - | - | 3.719.268 | 4.551.906 | 281.574 | - | 224.371 |
| 77.253 | 38.450 | 526.205 | 70.356 | 141.399 | 11.451 | 16.373 |
| **21.204.273** | **5.128.411** | **40.912.474** | **30.762.622** | **7.570.719** | **47.281** | **1.119.554** |
| **1.415.816.563** | **471.927.271** | **1.222.331.934** | **575.948.319** | **3.805.542.023** | **27.770.802** | **109.634.753** |

| | JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 1.260.891.981 | 480.784.065 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | 6.433.660 | (6.382.227) |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 1.267.325.641 | 474.401.838 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 13.603.299 | 637.824 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 6.188.647 | 817.001 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | - | 855.000 |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | - | - |
| Intereses por cobrar | 8.811.529 | 6.080.866 |
| Devoluciones fiscales por cobrar | - | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 55.724 | 21.286 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | 14.823 | - |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | 14.684 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | - | - |
| **Activo total** | **1.295.999.663** | **482.828.499** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | - | - |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | 10.878.145 | 613.530 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | - | 3.083.634 |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 5.879 | 71.568 |
| Comisiones de gestión por pagar | 239.066 | 233.738 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 115.098 | 39.385 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | 59.663 | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | - | 174.564 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 57.913 | 24.140 |
| **Pasivo total** | **11.355.764** | **4.240.559** |
| **Patrimonio neto total** | **1.284.643.899** | **478.587.940** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD | JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund USD | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 183.224.240 | 457.476.239 | 301.804.628 | 4.177.052.181 | 731.080.985 | 63.186.692 | 5.814.069.857 |
| 3.049.364 | (9.969.504) | (5.158.338) | (276.157.667) | (46.016.163) | (1.683.984) | (143.998.418) |
| 186.273.604 | 447.506.735 | 296.646.290 | 3.900.894.514 | 685.064.822 | 61.502.708 | 5.670.071.439 |
| - | - | 1.196.992 | 360.012.974 | 53.273.826 | - | - |
| 970.034 | 15.501.419 | 12.382.572 | 149.561.176 | 38.213.582 | 1.646.308 | 27.492.563 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 496.398 | 858.599 | 175.006 | 3.256.544 | 998.821 | 69.980 | 12.502.472 |
| - | - | 5.176.003 | 1.235.743 | - | - | - |
| - | - | - | - | 15.879.662 | - | - |
| - | - | 72.150 | 1.212.822 | 178.796 | 5.762 | 333.600 |
| 2.038.676 | 5.736.948 | 2.770.667 | 46.051.003 | 7.881.280 | 763.433 | 72.241.540 |
| - | - | - | 228.311 | 44.856 | - | - |
| 16.245 | 26.171 | 25.737 | 147.953 | 52.905 | 16.713 | 155.498 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 127.387 | 219.990 | 1.254.354 | 156.735 | 2.155 | 1.030.929 |
| 26.367 | 2.065.359 | 214.688 | 15.722.393 | 6.272.721 | 213.174 | 19.845.762 |
| - | 228.025 | 461.033 | 9.209.113 | 1.410.284 | - | - |
| - | 964 | 3.803 | 3.455 | 805 | - | 1.331.727 |
| **189.821.324** | **472.051.607** | **319.344.931** | **4.488.790.355** | **809.429.095** | **64.220.233** | **5.805.005.530** |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1.318 | - | 2.782 | 682 | 214.725 | 7.490.978 |
| - | 8.549 | 207.898 | 389.273 | 3.597 | 2.133 | 148.019 |
| 323.565 | 558.631 | 4.182.190 | 6.596.252 | 897.167 | 12.479 | 14.835.100 |
| 1.400.000 | 940.972 | 976.932 | 10.152.782 | 1.753.438 | 520.238 | 31.858.384 |
| - | - | 1.199.459 | 360.653.720 | 69.245.759 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 38.574 | 79.714 | 3.920 | 318.707 | 44.790 | 4.044 | 152.519 |
| 88.437 | 190.896 | 48.956 | 2.283.307 | 431.131 | 29.723 | 2.056.080 |
| 15.483 | 38.033 | 25.895 | 333.014 | 65.454 | 5.086 | 417.434 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 88.795 | 269.377 | 1.490.846 | 234.821 | 63.713 | 1.425.185 |
| 39.683 | 4.683.160 | 959.236 | 24.063.267 | 10.269.444 | 307.657 | 14.339.103 |
| - | 319.089 | 512.606 | 22.870.756 | 4.176.077 | - | - |
| 16.356 | 109.957 | 103.851 | 620.746 | 109.690 | 17.772 | 12.619.162 |
| **1.922.098** | **7.019.114** | **8.490.320** | **429.775.452** | **87.232.050** | **1.177.570** | **85.341.964** |
| **187.899.226** | **465.032.493** | **310.854.611** | **4.059.014.903** | **722.197.045** | **63.042.663** | **5.719.663.566** |

| | JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 2.155.914.156 | 65.561.608 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | (92.685.118) | (10.666) |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 2.063.229.038 | 65.550.942 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 27.717.276 | 284.952 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 2.737.220 | 111.396 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | - | - |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | - | - |
| Intereses por cobrar | 16.776.260 | 398.699 |
| Devoluciones fiscales por cobrar | - | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 91.003 | 15.112 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | 772.978 | 4.877 |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 17.743.353 | 312.433 |
| Contratos de swap al valor razonable | 918.543 | - |
| Otro activo | 3.544 | 276 |
| **Activo total** | **2.129.989.215** | **66.678.687** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | 260 | 205 |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | 1.612 |
| Importes por pagar por reembolsos | 4.569.261 | 141.928 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | - | - |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 13.921 | 629 |
| Comisiones de gestión por pagar | 347.724 | 16.297 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 172.447 | 5.388 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | 365.797 | 7.825 |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 17.006.040 | 643.213 |
| Contratos de swap al valor razonable | 2.042.854 | - |
| Otros pasivos** | 113.166 | 16.338 |
| **Pasivo total** | **24.631.470** | **833.435** |
| **Patrimonio neto total** | **2.105.357.745** | **65.845.252** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

*Balance consolidado (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Income Fund USD | JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD | JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 362.809.400 | 1.434.570.722 | 59.597.989 | 10.918.305.933 | 46.650.062 | 2.815.451.940 | 4.939.789.413 |
| (1.105.698) | (107.634.883) | 1.733.278 | (748.072.914) | (953.349) | 1.339.638 | (339.416.176) |
| 361.703.702 | 1.326.935.839 | 61.331.267 | 10.170.233.019 | 45.696.713 | 2.816.791.578 | 4.600.373.237 |
| - | 189.913.240 | - | 807.575.755 | 6.665.419 | - | 47.064.064 |
| 4.979.485 | 26.850.437 | 995.471 | 83.376.378 | 2.009.826 | 56.372.158 | 4.758.410 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.542.501 | 1.638.383 | 229.491 | 34.226.113 | 47.355 | 11.531.841 | 3.533.298 |
| - | - | - | - | - | - | 29.085 |
| - | 14.398.242 | - | 984.278.501 | 45.760 | - | - |
| 14.599 | 533.062 | 8.344 | 860.515 | - | 514.364 | 317.653 |
| 3.038.461 | 13.339.598 | 394.567 | 107.266.624 | 226.138 | 22.025.386 | 31.795.346 |
| - | 37.884 | - | - | - | - | - |
| 32.232 | 69.160 | 22.399 | 163.382 | 11.829 | 218.372 | 126.433 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 234.616 | 395.904 | 31.102 | 12.441.200 | 40.308 | - | 3.783.531 |
| 1.901.107 | 4.583.540 | 151.729 | 3.334.762 | 20.197 | 95.027 | 1.037.581 |
| 256.192 | - | - | - | 987.779 | - | - |
| 1.856 | 4.119 | 496 | 7.691 | - | 105.634 | 571 |
| **376.704.751** | **1.578.699.408** | **63.164.866** | **12.203.763.940** | **55.751.324** | **2.907.654.360** | **4.692.819.209** |
| - | - | - | 972.571.866 | - | - | - |
| 508 | 1.286 | - | 1.889 | - | 1.033 | 741 |
| 253.489 | 1.402.143 | 4.631 | - | 981.358 | - | - |
| 2.195.554 | 2.239.860 | 39.183 | 20.032.796 | - | 19.605.234 | 8.093.089 |
| - | 2.851.133 | 224.622 | - | - | 14.696.186 | - |
| - | 204.773.816 | - | 818.478.651 | 6.697.249 | - | 46.360.175 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.677 | 47.027 | 10.262 | 171.373 | 34.333 | - | 37.943 |
| 109.608 | 707.843 | 34.194 | 6.199.693 | 39.472 | 419.159 | 1.908.227 |
| 29.136 | 112.728 | 5.079 | 753.979 | 3.947 | 234.320 | 379.474 |
| - | 396 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 529.577 | 620.571 | 16.275 | 19.002.139 | 1.889 | - | - |
| 2.792.083 | 13.182.002 | 213.590 | 17.542.793 | 32.364 | 1.678.859 | 12.928.654 |
| 28.215 | 3.077.169 | - | 87.131.991 | 14.702 | - | - |
| 95.614 | 104.460 | 23.649 | 322.213 | 6.530 | 238.421 | 122.723 |
| **6.038.461** | **229.120.434** | **571.485** | **1.942.209.383** | **7.811.844** | **36.873.212** | **69.831.026** |
| **370.666.290** | **1.349.578.974** | **62.593.381** | **10.261.554.557** | **47.939.480** | **2.870.781.148** | **4.622.988.183** |

| | JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD | JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| Inversiones en Valores al coste | 116.950.663 | 3.755.532.721 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas latentes | (9.796.763) | (14.937.562) |
| Inversiones en Valores al valor de mercado | 107.153.900 | 3.740.595.159 |
| Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros | 277 | 17.096.729 |
| Depósitos a plazo | - | - |
| Importes por cobrar sobre subscripciones | 94.701 | 19.851.106 |
| Importes por cobrar sobre inversiones vendidas | - | - |
| Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar | - | - |
| Dividendos por cobrar | 14.917 | 231.156 |
| Intereses por cobrar | 1.611.275 | 29.170.235 |
| Devoluciones fiscales por cobrar | - | - |
| Exoneración del pago de comisiones por cobrar* | 17.688 | 125.183 |
| Contratos de opciones compradas al valor razonable | - | - |
| Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros | - | 3.841.051 |
| Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 30.000 | 278.002 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otro activo | - | 289 |
| **Activo total** | **108.922.758** | **3.811.188.910** |
| **Pasivo** | | |
| Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado | - | - |
| Descubiertos bancarios | 69.877 | 2.905.839 |
| Adeudado a intermediarios financieros | - | - |
| Importes por pagar por reembolsos | 7.302 | 54.502.492 |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas | 185.000 | 11.955.000 |
| Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar | - | - |
| Intereses por pagar | - | - |
| Comisiones de distribución por pagar | 9.857 | 20.121 |
| Comisiones de gestión por pagar | 42.798 | 803.209 |
| Comisiones por servicios al Fondo por pagar | 8.832 | 299.255 |
| Comisiones de éxito por pagar | - | - |
| Contratos de opciones suscritos al valor razonable | - | - |
| Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros | - | 7.425.816 |
| Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo | 629.895 | 5.741.746 |
| Contratos de swap al valor razonable | - | - |
| Otros pasivos** | 18.329 | 152.708 |
| **Pasivo total** | **971.890** | **83.806.186** |
| **Patrimonio neto total** | **107.950.868** | **3.727.382.724** |

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR | JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD | JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR | JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD |
|---|---|---|---|---|
| 468.165.146 | 629.502.800 | 318.124.771 | 1.010.220.107 | 391.176.725 |
| (56.878) | (157.021) | 70.978.862 | 23.122.714 | 21.267.492 |
| 468.108.268 | 629.345.779 | 389.103.633 | 1.033.342.821 | 412.444.217 |
| - | - | - | - | - |
| 251.916 | 127.721.367 | 3.700.760 | 133.860.312 | 29.974.296 |
| 169.000.000 | - | - | - | - |
| 10.292.017 | 4.941.063 | 228.087 | 734.289 | 16.433 |
| - | - | - | 11.892.782 | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 463.012 |
| 597.683 | 1.446.288 | - | 2.031.306 | 1.467.394 |
| - | - | - | 3.954 | 183 |
| 2.913 | 6.499 | 2.251 | 85.317 | 30.066 |
| - | - | - | 4.934.591 | - |
| - | - | 71.506 | 1.005.588 | 145.024 |
| - | - | 474.510 | 2.140.971 | 4.448.812 |
| - | - | - | 6.802.557 | 4.280.828 |
| - | - | 18.688 | 3.206.829 | 592 |
| **648.252.797** | **763.460.996** | **393.599.435** | **1.200.041.317** | **453.270.857** |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | 3.930.983 | 35.230 |
| - | - | - | 383.607 | 2.150.996 |
| 2.564.957 | 2.957.495 | 668.345 | 1.014.942 | - |
| 15.935.878 | - | - | 13.269.385 | 53.690 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | 126.245 | - |
| 33.342 | - | 263.656 | 3.611 | 3.391 |
| 202.846 | 151.057 | 483.608 | 497.182 | 42.793 |
| 25.025 | 30.211 | 32.111 | 94.327 | 35.786 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | 2.004.940 | - |
| - | - | 38.240 | 1.578.138 | 457.728 |
| - | - | 1.810.169 | 21.923.778 | 9.137.394 |
| - | - | - | 17.063.925 | 5.703.097 |
| 51.270 | 66.923 | - | 177.045 | 43.765 |
| **18.813.318** | **3.205.686** | **3.296.129** | **62.068.108** | **17.663.870** |
| **629.439.479** | **760.255.310** | **390.303.306** | **1.137.973.209** | **435.606.987** |

## JPMorgan Funds

*Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales*

*Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024*

| | Consolidado USD | JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1) USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **137.690.142.485** | **94.708.386** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 1.533.659.355 | 1.208.058 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | 2.296.534.389 | - |
| Intereses sobre contratos de swap | 21.625.659 | - |
| Ingresos por préstamos de valores | 8.034.388 | 24.048 |
| Intereses bancarios | 23.305.990 | 1.025 |
| Otros ingresos | 298.523 | - |
| **Ingresos totales** | **3.883.458.304** | **1.233.131** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 1.041.403.550 | 588.088 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 132.552.638 | 41.454 |
| Comisiones de éxito | 20.320.601 | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 59.359.570 | 54.482 |
| Comisiones de distribución | 77.772.514 | 80.091 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 16.116.412 | 42.045 |
| *Taxe d'Abonnement* | 46.058.616 | 10.209 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | 1.678.244 | 907 |
| Intereses sobre contratos de swap | 110.343.780 | - |
| Otros gastos** | 27.657.148 | 33.583 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (43.323.708) | (76.238) |
| **Gastos totales** | **1.489.939.365** | **774.621** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **2.393.518.939** | **458.510** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (681.863.274) | (5.070.331) |
| Contratos por anunciar | (14.024.299) | - |
| Contratos de opciones | (78.229.220) | - |
| Contratos de futuros financieros | (37.619.866) | - |
| Contratos de divisas a plazo | (201.575.633) | 2.188 |
| Contratos de swap | 87.831.488 | - |
| Cambio de divisa | 288.910.358 | 364.730 |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(636.570.446)** | **(4.703.413)** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 11.762.822.813 | (259.882) |
| Contratos por anunciar | 8.222.911 | - |
| Contratos de opciones | 5.605.556 | - |
| Contratos de futuros financieros | 41.843.919 | - |
| Contratos de divisas a plazo | (620.806.556) | - |
| Contratos de swap | 34.278.871 | - |
| Cambio de divisa | 100.160.170 | 2.578.416 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **11.332.127.684** | **2.318.534** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **13.089.076.177** | **(1.926.369)** |
| Suscripciones | 63.374.910.348 | 5.560.345 |
| Reembolsos | (66.126.557.236) | (98.240.289) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(2.751.646.888)** | **(92.679.944)** |
| Distribución de dividendos | (722.906.379) | (102.073) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **147.304.665.395** | **-** |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2) USD | JPMorgan Funds - China Fund USD | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **4.221.665.751** | **1.332.598.204** | **1.228.137.474** | **1.382.891.389** | **144.035.944** | **5.394.339.354** | **38.866.137.085** |
| 60.364.312 | 31.245.951 | 14.911.572 | 28.907.551 | 4.076.064 | 73.995.284 | 642.905.982 |
| - | - | - | - | - | 24.877 | 3.242.483 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 48.021 | 92.457 | 34.019 | 90.490 | - | 159.927 | 4.022.713 |
| 2.087 | 14.964 | 3.433 | 12.075 | 2.417 | 23.937 | 262.060 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| **60.414.420** | **31.353.372** | **14.949.024** | **29.010.116** | **4.078.481** | **74.204.025** | **650.433.238** |
| 44.117.394 | 9.067.918 | 8.754.808 | 7.440.810 | 1.255.330 | 48.423.816 | 306.558.297 |
| 5.331.089 | 981.286 | 949.940 | 1.148.784 | 88.656 | 3.804.437 | 26.245.899 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 966.810 | 1.050.450 | 832.640 | 958.603 | 115.586 | 1.800.542 | 14.190.365 |
| 1.040.544 | 305.019 | 329.523 | 122.976 | 95.309 | 5.095.063 | 33.829.793 |
| 390.348 | 149.794 | 140.934 | 132.364 | 60.845 | 505.108 | 2.848.757 |
| 1.589.131 | 280.818 | 322.451 | 262.058 | 30.079 | 1.393.375 | 11.830.294 |
| - | - | - | - | - | 240.965 | 2.098.817 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 665.246 | 152.018 | 209.838 | 177.395 | 79.600 | 1.063.785 | 2.839.389 |
| (75.868) | (612.754) | (488.098) | (574.585) | (135.720) | (316.337) | (2.301.171) |
| **54.024.694** | **11.374.549** | **11.052.036** | **9.668.405** | **1.589.685** | **62.010.754** | **398.140.440** |
| **6.389.726** | **19.978.823** | **3.896.988** | **19.341.711** | **2.488.796** | **12.193.271** | **252.292.798** |
| 318.648.965 | (55.013.888) | (138.999.790) | 12.582.021 | 18.327.942 | (1.277.327.165) | (7.571.081.400) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (9.174.132) | 2.236 | (5.956) | (1.803) | 8.823 | 848.024 | 40.011.220 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 6.786.533 | (1.874.105) | 2.504.685 | 371.349 | (258.482) | 26.245.116 | 2.189.124 |
| **316.261.366** | **(56.885.757)** | **(136.501.061)** | **12.951.567** | **18.078.283** | **(1.250.234.025)** | **(7.528.881.056)** |
| 1.114.649.553 | 44.564.805 | 156.239.670 | 120.981.370 | (23.906.123) | 593.688.876 | 737.811.153 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (12.940.636) | 1.921 | (824) | - | - | (910.811) | (56.025.181) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.892.041 | 1.736 | (6.502.688) | (1.527.423) | 6.644.570 | (30.891.609) | 75.251 |
| **1.103.600.958** | **44.568.462** | **149.736.158** | **119.453.947** | **(17.261.553)** | **561.886.456** | **681.861.223** |
| **1.426.252.050** | **7.661.528** | **17.132.085** | **151.747.225** | **3.305.526** | **(676.154.298)** | **(6.594.727.035)** |
| 3.547.750.264 | 331.908.457 | 207.764.228 | 648.698.823 | 37.451.761 | 1.296.435.357 | 6.208.503.661 |
| (1.995.138.280) | (1.114.814.811) | (686.098.434) | (821.833.807) | (184.692.700) | (2.631.472.511) | (15.266.756.104) |
| **1.552.611.984** | **(782.906.354)** | **(478.334.206)** | **(173.134.984)** | **(147.240.939)** | **(1.335.037.154)** | **(9.058.252.443)** |
| (5.145.218) | (974.135) | (259.392) | (979.154) | (100.531) | (690.022) | (11.172.720) |
| **7.195.384.567** | **556.379.243** | **766.675.961** | **1.360.524.476** | **-** | **3.382.457.880** | **23.201.984.887** |

(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.

| | JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3) EUR |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **214.539.389** | **3.640.728** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 2.564.900 | 230.100 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | - | 2.193 |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | - | - |
| Intereses bancarios | 2.344 | 6.066 |
| Otros ingresos | - | - |
| **Ingresos totales** | **2.567.244** | **238.359** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 1.205.561 | - |
| Comisiones por servicios al Fondo | 184.722 | 3.839 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 240.347 | 416.089 |
| Comisiones de distribución | 556.013 | 152 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 100.994 | 55.176 |
| *Taxe d'Abonnement* | 61.231 | 1.641 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 110.765 | 126.377 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (313.020) | (599.719) |
| **Gastos totales** | **2.146.613** | **3.555** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **420.631** | **234.804** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (3.386.282) | (3.982.579) |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | (48.265) | - |
| Contratos de divisas a plazo | 1.300.658 | - |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (1.197.337) | (1.531.741) |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(3.331.226)** | **(5.514.320)** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 17.618.427 | 4.105.726 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | (321.056) | - |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (137) | 1.503.398 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **17.297.234** | **5.609.124** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **14.386.639** | **329.608** |
| Suscripciones | 145.180.699 | - |
| Reembolsos | (71.056.316) | - |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **74.124.383** | **-** |
| Distribución de dividendos | (115) | - |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **303.050.296** | **3.970.336** |

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4) EUR | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **125.609.931** | **11.076.088** | **634.555.595** | **8.117.285.748** | **2.789.110.878** | **1.295.853.343** | **-** |
| 2.737.886 | 698.903 | 25.367.069 | 148.828.216 | 69.186.774 | 25.028.031 | 82.939 |
| - | 3.887 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3.881 | 1.569 | 78.581 | 368.008 | 165.257 | 157.859 | - |
| 2.858 | 8.722 | 21.451 | 186.066 | 32.981 | 50.155 | 913 |
| 501 | - | - | 14.193 | 325 | - | - |
| **2.745.126** | **713.081** | **25.467.101** | **149.396.483** | **69.385.337** | **25.236.045** | **83.852** |
| 629.929 | 32.435 | 4.570.433 | 49.160.434 | 13.497.499 | 10.706.362 | 32.058 |
| 56.980 | 17.731 | 676.323 | 6.249.836 | 2.379.305 | 1.048.672 | 4.216 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 193.747 | 149.545 | 741.485 | 3.920.788 | 1.867.105 | 1.145.860 | 65.178 |
| 26.008 | 7.600 | 319.309 | 1.261.552 | 287.800 | 604.793 | - |
| 36.614 | 16.698 | 204.437 | 418.357 | 197.995 | 163.769 | 22.677 |
| 12.035 | 2.690 | 210.126 | 1.690.992 | 435.912 | 384.649 | 2.300 |
| - | - | - | - | 623 | 433 | - |
| - | 128.541 | - | - | - | - | - |
| 38.374 | 93.243 | 248.451 | 1.338.564 | 217.516 | 120.306 | 85.857 |
| (195.856) | (251.438) | (702.739) | (1.361.718) | (1.006.709) | (485.455) | (172.097) |
| **797.831** | **197.045** | **6.267.825** | **62.678.805** | **17.877.046** | **13.689.389** | **40.189** |
| **1.947.295** | **516.036** | **19.199.276** | **86.717.678** | **51.508.291** | **11.546.656** | **43.663** |
| 18.483.427 | (67.874) | 5.401.508 | 266.969.057 | (105.874.158) | (2.669.801) | (236.911) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 54.657 | (7.123) | (5.849.177) | - | 241.921 | - |
| 2.892 | 2.803 | (1.110.009) | (1.582.546) | (1.146.051) | (15.437) | - |
| - | 1.455.159 | - | - | - | - | - |
| 786.408 | (2.501) | 537.665 | 789.047 | 415.187 | (93.328) | 7.153 |
| **19.272.727** | **1.442.244** | **4.822.041** | **260.326.381** | **(106.605.022)** | **(2.536.645)** | **(229.758)** |
| (15.407.128) | 2.068.135 | 66.421.389 | (7.251.709) | 289.675.858 | 47.568.254 | (105.533) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (107.583) | - |
| - | - | (1.626.012) | (3.443.844) | (523.197) | - | - |
| - | 48.072 | - | - | - | - | - |
| 2.423.659 | 74.992 | (816.452) | 34.482.455 | (4.585.439) | (907.372) | (39.292) |
| **(12.983.469)** | **2.191.199** | **63.978.925** | **23.786.902** | **284.567.222** | **46.553.299** | **(144.825)** |
| **8.236.553** | **4.149.479** | **88.000.242** | **370.830.961** | **229.470.491** | **55.563.310** | **(330.920)** |
| 12.682.288 | 23.511.678 | 273.725.873 | 685.886.370 | 426.924.307 | 147.384.947 | 5.000.728 |
| (145.570.378) | (12.474.105) | (231.661.936) | (2.999.406.351) | (1.079.156.561) | (740.123.159) | - |
| **(132.888.090)** | **11.037.573** | **42.063.937** | **(2.313.519.981)** | **(652.232.254)** | **(592.738.212)** | **5.000.728** |
| (958.394) | - | (10.418.302) | (8.508.434) | (2.854.245) | (357.568) | - |
| **-** | **26.263.140** | **754.201.472** | **6.166.088.294** | **2.363.494.870** | **758.320.873** | **4.669.808** |

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(5) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6) USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **1.129.294.612** | **153.473.944** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 18.416.054 | 2.004.592 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | - | - |
| Intereses bancarios | 9.775 | 1.890 |
| Otros ingresos | 184 | - |
| **Ingresos totales** | **18.426.013** | **2.006.482** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 5.440.264 | 1.006.061 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 940.602 | 67.310 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 788.480 | 221.731 |
| Comisiones de distribución | 66.148 | 75.687 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 91.365 | 43.013 |
| *Taxe d'Abonnement* | 168.812 | 16.707 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | 192 | 1.298 |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 126.988 | 43.697 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (515.148) | (229.628) |
| **Gastos totales** | **7.107.703** | **1.245.876** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **11.318.310** | **760.606** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (84.694.959) | 9.157.667 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | (12.891) | (6.747) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (649.367) | (165.044) |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(85.357.217)** | **8.985.876** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 99.186.583 | (10.694.760) |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | - | - |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (3.392.056) | 2.286.636 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **95.794.527** | **(8.408.124)** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **21.755.620** | **1.338.358** |
| Suscripciones | 390.372.015 | 15.200.358 |
| Reembolsos | (691.947.399) | (168.728.524) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(301.575.384)** | **(153.528.166)** |
| Distribución de dividendos | (751.935) | (1.284.136) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **848.722.913** | **-** |

(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **108.936.111** | **913.553.222** | **459.581.535** | **272.048.541** | **705.210.002** | **329.929.407** | **790.422.935** |
| 3.125.839 | 29.344.296 | 15.467.950 | 3.863.990 | 8.660.632 | 11.944.612 | 27.009.359 |
| - | - | - | - | - | 5.285.317 | - |
| - | - | - | - | - | 841.153 | - |
| 2.136 | 9.495 | 58.658 | 51.290 | 328.362 | 132.545 | 212.629 |
| 4.831 | 15.180 | 21.308 | 315 | 20.095 | 285.109 | 18.112 |
| 473 | 2.391 | 1.451 | 929 | 2.448 | 7.597 | 1.595 |
| **3.133.279** | **29.371.362** | **15.549.367** | **3.916.524** | **9.011.537** | **18.496.333** | **27.241.695** |
| 1.355.908 | 7.290.135 | 4.138.178 | 1.932.090 | 9.269.478 | 5.730.825 | 5.615.214 |
| 108.595 | 929.681 | 492.735 | 160.008 | 686.240 | 540.174 | 844.830 |
| 121.173 | - | - | - | - | 9.907.074 | - |
| 99.969 | 412.716 | 348.868 | 191.716 | 346.491 | 401.162 | 398.171 |
| 242.389 | 510.152 | 246.679 | 195.755 | 1.228.982 | 532.469 | 310.998 |
| 39.867 | 129.615 | 117.206 | 41.868 | 151.666 | 132.662 | 139.184 |
| 49.660 | 264.231 | 154.698 | 70.702 | 314.453 | 224.436 | 323.800 |
| 540 | 785 | 43.201 | - | 19.584 | 793 | 5.824 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 86.414 | 164.482 | 170.320 | 97.270 | 159.407 | 157.410 | 155.153 |
| (99.192) | (123.987) | (228.592) | (154.495) | (134.615) | (259.882) | (131.571) |
| **2.005.323** | **9.577.810** | **5.483.293** | **2.534.914** | **12.041.686** | **17.367.123** | **7.661.603** |
| **1.127.956** | **19.793.552** | **10.066.074** | **1.381.610** | **(3.030.149)** | **1.129.210** | **19.580.092** |
| 9.843.861 | 30.385.464 | 37.842.035 | 5.110.225 | 21.288.918 | 12.065.177 | 54.458.440 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 330.590 | (268.268) | 2.037.687 | - | 701.619 | - | 1.105.107 |
| - | 91.460 | 1.185.113 | 107.125 | 721.600 | (5.564.653) | 142.227 |
| - | - | - | - | - | 3.606.162 | - |
| - | (205.930) | (2.141.472) | 84.575 | (822.413) | 295.226 | (165.961) |
| **10.174.451** | **30.002.726** | **38.923.363** | **5.301.925** | **21.889.724** | **10.401.912** | **55.539.813** |
| 1.654.655 | 66.682.621 | 13.820.044 | 4.775.595 | 40.947.943 | 42.115.601 | 60.723.087 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (8.090) | (120.780) | (86.894) | - | (277.308) | - | (56.998) |
| - | 344.371 | 5.845.911 | - | 2.095.529 | (3.277.955) | 415.716 |
| - | - | - | - | - | 9.355.479 | - |
| (16.040) | (116.878) | (661.663) | (1.119) | (529.104) | 8.975.431 | (48.554) |
| **1.630.525** | **66.789.334** | **18.917.398** | **4.774.476** | **42.237.060** | **57.168.556** | **61.033.251** |
| **12.932.932** | **116.585.612** | **67.906.835** | **11.458.011** | **61.096.635** | **68.699.678** | **136.153.156** |
| 34.176.482 | 496.949.256 | 298.343.382 | 8.527.788 | 190.376.697 | 759.749.571 | 411.375.871 |
| (41.806.509) | (529.966.404) | (189.320.261) | (176.594.733) | (260.042.228) | (448.613.216) | (368.536.070) |
| **(7.630.027)** | **(33.017.148)** | **109.023.121** | **(168.066.945)** | **(69.665.531)** | **311.136.355** | **42.839.801** |
| (76.908) | (2.726.119) | (622.480) | (319.636) | (56.137) | (17.966) | (4.192.512) |
| **114.162.108** | **994.395.567** | **635.889.011** | **115.119.971** | **696.584.969** | **709.747.474** | **965.223.380** |

| | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **1.795.597.487** | **400.034.586** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 50.831.204 | 10.604.582 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | 276.693 | 236.485 |
| Intereses bancarios | 58.525 | 20.771 |
| Otros ingresos | 1.977 | 39.430 |
| **Ingresos totales** | **51.168.399** | **10.901.268** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 16.448.082 | 4.340.251 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 1.721.556 | 378.795 |
| Comisiones de éxito | 8.963.486 | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 683.494 | 256.696 |
| Comisiones de distribución | 1.515.708 | 235.089 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 135.988 | 99.126 |
| *Taxe d'Abonnement* | 506.281 | 151.246 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | 315.993 | 132 |
| Intereses sobre contratos de swap | 138.344 | - |
| Otros gastos** | 176.457 | 121.061 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (114.985) | (145.272) |
| **Gastos totales** | **30.490.404** | **5.437.124** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **20.677.995** | **5.464.144** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | 65.577.491 | 9.998.547 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | 6.403.549 | - |
| Contratos de divisas a plazo | 1.115.342 | 82.055 |
| Contratos de swap | 92.543.326 | - |
| Cambio de divisa | (625.751) | (136.798) |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **165.013.957** | **9.943.804** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 150.104.171 | 28.801.431 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | (164.700) | - |
| Contratos de divisas a plazo | 3.785.973 | 344.928 |
| Contratos de swap | (5.368.291) | - |
| Cambio de divisa | 878.121 | (59.754) |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **149.235.274** | **29.086.605** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **334.927.226** | **44.494.553** |
| Suscripciones | 528.163.548 | 34.168.765 |
| Reembolsos | (651.653.870) | (121.300.433) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(123.490.322)** | **(87.131.668)** |
| Distribución de dividendos | (882.561) | (2.496.422) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **2.006.151.830** | **354.901.049** |

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **712.355.087** | **1.333.924.116** | **798.228.965** | **380.074.435** | **3.058.861.833** | **371.744.674** | **4.720.152.070** |
| 13.601.898 | 62.419.968 | 26.881.587 | 13.376.920 | 62.551.105 | 3.753.786 | 42.785.815 |
| - | - | - | - | - | - | 18.623 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 107.765 | 437.257 | - | - | 306.563 | 8.054 | 262.485 |
| 23.781 | 4.386 | 25.591 | 272 | 39.597 | 1.809 | 785 |
| 18.221 | 66.917 | 869 | 792 | 1.180 | - | 277 |
| **13.751.665** | **62.928.528** | **26.908.047** | **13.377.984** | **62.898.445** | **3.763.649** | **43.067.985** |
| 7.923.471 | 14.386.228 | 4.744.955 | 2.374.779 | 44.714.910 | 4.032.662 | 51.025.129 |
| 720.526 | 1.315.954 | 889.301 | 414.202 | 4.428.856 | 420.334 | 4.540.052 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 332.881 | 511.457 | 360.687 | 248.005 | 1.069.014 | 244.560 | 909.688 |
| 699.145 | 243.118 | 358.950 | 128.656 | 5.418.653 | 278.032 | 6.732.174 |
| 109.463 | 123.806 | 87.958 | 54.525 | 467.397 | 150.626 | 513.256 |
| 268.411 | 472.426 | 171.098 | 78.406 | 1.679.324 | 132.117 | 1.910.710 |
| 1.207 | 265 | 1.780 | 1.059 | 190 | - | 12.982 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 151.393 | 143.337 | 111.995 | 98.972 | 311.396 | 168.865 | 593.718 |
| (111.433) | (90.590) | (88.943) | (163.044) | (61.792) | (184.158) | (75.943) |
| **10.095.064** | **17.106.001** | **6.637.781** | **3.235.560** | **58.027.948** | **5.243.038** | **66.161.766** |
| **3.656.601** | **45.822.527** | **20.270.266** | **10.142.424** | **4.870.497** | **(1.479.389)** | **(23.093.781)** |
| 32.566.223 | 67.719.030 | 9.438.987 | (7.210.984) | 458.002.547 | 32.154.608 | 53.772.294 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.013.624 | - | 1.116.069 | 310.668 | - | - | - |
| 172.883 | 21.269 | - | - | (26.169.411) | 1.609.940 | (24.951.018) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (197.428) | (39.237) | (22.756) | (512.880) | 1.327.310 | 1.086.974 | 5.736.840 |
| **33.555.302** | **67.701.062** | **10.532.300** | **(7.413.196)** | **433.160.446** | **34.851.522** | **34.558.116** |
| 75.217.127 | 100.521.593 | 119.608.428 | 56.003.452 | 813.106.683 | 103.062.053 | 408.231.571 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (202.689) | - | (38.562) | - | - | - | - |
| 370.966 | 36.640 | - | - | (11.265.371) | (2.262.199) | 1.068.658 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (58.783) | (4.217) | (42.770) | (4.367) | 370.346 | 30.699 | (63.703) |
| **75.326.621** | **100.554.016** | **119.527.096** | **55.999.085** | **802.211.658** | **100.830.553** | **409.236.526** |
| **112.538.524** | **214.077.605** | **150.329.662** | **58.728.313** | **1.240.242.601** | **134.202.686** | **420.700.861** |
| 155.857.627 | 204.239.309 | 884.983.246 | 378.122.010 | 3.350.849.671 | 161.029.734 | 1.289.120.198 |
| (179.622.988) | (372.127.285) | (754.459.454) | (62.700.834) | (1.156.960.432) | (129.618.654) | (2.206.272.502) |
| **(23.765.361)** | **(167.887.976)** | **130.523.792** | **315.421.176** | **2.193.889.239** | **31.411.080** | **(917.152.304)** |
| (716.275) | (21.211.473) | (87.023) | (16.663) | (553.746) | (25.113) | (23.056) |
| **800.411.975** | **1.358.902.272** | **1.078.995.396** | **754.207.261** | **6.492.439.927** | **537.333.327** | **4.223.677.571** |

| | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7) USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **1.162.280.948** | **79.395.654** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 39.049.264 | 717.669 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | 416.841 | 7.225 |
| Intereses bancarios | 10.597 | 455 |
| Otros ingresos | 41.507 | - |
| **Ingresos totales** | **39.518.209** | **725.349** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 12.977.286 | 265.192 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 1.094.990 | 30.698 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 397.613 | 15.448 |
| Comisiones de distribución | 991.322 | 25.729 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 245.854 | 16.817 |
| *Taxe d'Abonnement* | 464.053 | 5.370 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | 1.079 | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 212.935 | 41.681 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (77.873) | (85.677) |
| **Gastos totales** | **16.307.259** | **315.258** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **23.210.950** | **410.091** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | 63.617.517 | (5.553.925) |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | 14.590 | (107.915) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (881.548) | (59.224) |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **62.750.559** | **(5.721.064)** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 32.879.207 | 3.385.978 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | - | (881.328) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (4.114) | 1.776.975 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **32.875.093** | **4.281.625** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **118.836.602** | **(1.029.348)** |
| Suscripciones | 362.354.938 | 840.504 |
| Reembolsos | (636.864.540) | (78.909.222) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(274.509.602)** | **(78.068.718)** |
| Distribución de dividendos | (3.146.277) | (297.588) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **1.003.461.671** | **-** |

(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8) EUR | JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Global Value Fund USD | JPMorgan Funds - Greater China Fund USD | JPMorgan Funds - India Fund USD | JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **892.544.521** | **-** | **291.339.454** | **44.696.689** | **1.857.288.836** | **523.768.661** | **329.212.868.470** |
| 15.416.395 | 3.816.163 | 6.176.923 | 1.444.607 | 31.693.548 | 5.923.794 | 4.061.222.002 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 197.966 | - | - | 7.065 | 32.492 | - | 173.629.067 |
| 162.337 | 335 | - | 3.834 | 8.229 | 13.795 | 1.741.929 |
| - | 277 | 152 | - | - | - | - |
| **15.776.698** | **3.816.775** | **6.177.075** | **1.455.506** | **31.734.269** | **5.937.589** | **4.236.592.998** |
| 1.612.371 | 243.623 | 4.299.273 | 467.280 | 19.379.635 | 7.473.957 | 2.582.653.890 |
| 503.978 | 102.011 | 399.621 | 51.618 | 1.581.434 | 557.281 | 313.854.834 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 434.766 | 10.483 | 217.340 | 138.307 | 1.013.478 | 589.322 | 124.746.761 |
| - | - | 1.243.620 | 73.757 | 2.059.225 | 1.059.949 | 62.229.293 |
| 90.228 | 47.823 | 104.558 | 47.353 | 251.629 | 135.459 | 55.854.213 |
| 331.169 | 45.263 | 216.276 | 26.433 | 668.701 | 255.421 | 101.210.245 |
| 7.219 | 21.896 | 6.324 | - | - | - | 6.179.664 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 174.971 | 26.257 | 120.425 | 93.492 | 410.871 | 117.006 | 59.397.545 |
| (236.348) | (62.960) | (127.916) | (242.856) | (233.336) | (146.758) | (49.487.505) |
| **2.918.354** | **434.396** | **6.479.521** | **655.384** | **25.131.637** | **10.041.637** | **3.256.638.940** |
| **12.858.344** | **3.382.379** | **(302.446)** | **800.122** | **6.602.632** | **(4.104.048)** | **979.954.058** |
| 21.129.884 | 3.730.921 | 22.476.230 | 1.187.274 | (220.795.600) | 38.252.466 | 26.995.798.163 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.848.723 | (66.400) | - | 234.907 | - | - | - |
| (135.332) | (1.797.605) | (60.934) | 45.291 | - | - | 12.811.256.738 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.116.594 | 3.067.213 | 121.149 | (20.919) | 9.522.706 | (149.219) | (1.726.589.621) |
| **26.959.869** | **4.934.129** | **22.536.445** | **1.446.553** | **(211.272.894)** | **38.103.247** | **38.080.465.280** |
| 191.858.998 | 74.926.234 | 80.498.299 | 6.158.578 | 138.928.178 | 74.829.474 | 38.736.021.678 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (249.303) | - | - | 3.102 | - | - | - |
| (3.266.410) | - | (121.419) | (183.714) | - | - | (1.047.496.774) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 176.631 | (381.011) | (593) | (973) | (10.853.187) | (8.681.930) | (79.558.256) |
| **188.519.916** | **74.545.223** | **80.376.287** | **5.976.993** | **128.074.991** | **66.147.544** | **37.608.966.648** |
| **228.338.129** | **82.861.731** | **102.610.286** | **8.223.668** | **(76.595.271)** | **100.146.743** | **76.669.385.986** |
| 318.502.004 | 1.766.991.559 | 243.636.301 | 14.051.538 | 390.576.020 | 102.411.235 | 199.047.721.141 |
| (225.824.853) | (30.681.263) | (103.260.009) | (7.178.930) | (612.369.965) | (82.915.353) | (243.762.457.676) |
| **92.677.151** | **1.736.310.296** | **140.376.292** | **6.872.608** | **(221.793.945)** | **19.495.882** | **(44.714.736.535)** |
| (3.181.131) | - | (20.155) | (9.277) | (218.354) | (56.335) | (58.289.095) |
| **1.210.378.670** | **1.819.172.027** | **534.305.877** | **59.783.688** | **1.558.681.266** | **643.354.951** | **361.109.228.826** |

(8) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.

| | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **808.151.077** | **483.335.202** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 14.848.674 | 29.437.997 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | 494.863 | - |
| Intereses bancarios | 3.756 | 15.791 |
| Otros ingresos | - | 368 |
| **Ingresos totales** | **15.347.293** | **29.454.156** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 7.401.933 | 5.551.183 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 939.457 | 494.558 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 875.146 | 439.770 |
| Comisiones de distribución | 151.718 | 219.542 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 90.685 | 159.638 |
| *Taxe d'Abonnement* | 170.918 | 201.252 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 129.835 | 156.654 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (550.667) | (225.671) |
| **Gastos totales** | **9.209.025** | **6.996.926** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **6.138.268** | **22.457.230** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (38.926.199) | 22.554.404 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | - | 4.335 |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (136.298) | 74.572 |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(39.062.497)** | **22.633.311** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 131.396.234 | (72.302.516) |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | - | - |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | 12.841 | (125.366) |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **131.409.075** | **(72.427.882)** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **98.484.846** | **(27.337.341)** |
| Suscripciones | 639.694.486 | 198.891.524 |
| Reembolsos | (308.486.203) | (188.434.297) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **331.208.283** | **10.457.227** |
| Distribución de dividendos | (148.389) | (6.938.955) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **1.237.695.817** | **459.516.133** |

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Russia Fund (9) USD | JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10) USD | JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11) USD | JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund USD | JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **5.150.392** | **1.884.329.287** | **44.427.217** | **11.400.292** | **11.312.777** | **10.820.224** | **169.687.859** |
| 8.981.748 | 28.303.245 | 3.728.285 | 56.979 | 38.699 | 366.929 | 4.951.562 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.943 | 293.854 | - | - | - | - | - |
| 11.357 | 6.871 | 128.549 | 671 | 414 | 789 | 263 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| **8.996.048** | **28.603.970** | **3.856.834** | **57.650** | **39.113** | **367.718** | **4.951.825** |
| 2.062.166 | 21.673.211 | - | 28.420 | 27.219 | 62.610 | 2.141.294 |
| 168.308 | 1.706.802 | 50.931 | 4.639 | 4.470 | 10.619 | 179.476 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 680.244 | 1.004.133 | 566.270 | 16.648 | 15.252 | 49.892 | 250.634 |
| 232.460 | 841.113 | 3.250 | - | - | - | 67.806 |
| 149.610 | 264.332 | 34.711 | 3.005 | 3.017 | 7.633 | 70.059 |
| 99.604 | 764.713 | 130.611 | 793 | 775 | 3.181 | 74.263 |
| - | 2.568 | - | - | - | - | 9.508 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 143.679 | 147.967 | 201.292 | 26.640 | 26.638 | 93.152 | 122.196 |
| (838.395) | (187.199) | (845.181) | (43.090) | (41.662) | (142.731) | (247.887) |
| **2.697.676** | **26.217.640** | **141.884** | **37.055** | **35.709** | **84.356** | **2.667.349** |
| **6.298.372** | **2.386.330** | **3.714.950** | **20.595** | **3.404** | **283.362** | **2.284.476** |
| 3.131.014 | (184.165.380) | (10.841.515) | 1.480.635 | 663.757 | (230.506) | 14.301.712 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (1.877.278) | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 469.838 | 3.812.810 | (1.781.438) | (2.004) | (2.328) | (1.604) | 132.377 |
| **1.723.574** | **(180.352.570)** | **(12.622.953)** | **1.478.631** | **661.429** | **(232.110)** | **14.434.089** |
| 14.243.333 | 301.038.541 | 23.886.302 | (1.391.890) | (1.229.735) | 6.274 | 31.945.038 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (643.841) | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (14.055) | (5.768.115) | 1.776.435 | 18.273 | 4.795 | (630) | 10.750 |
| **13.585.437** | **295.270.426** | **25.662.737** | **(1.373.617)** | **(1.224.940)** | **5.644** | **31.955.788** |
| **21.607.383** | **117.304.186** | **16.754.734** | **125.609** | **(560.107)** | **56.896** | **48.674.353** |
| 373.392.418 | 264.810.963 | - | - | - | - | 168.559.870 |
| (94.559.515) | (521.573.462) | - | (11.525.901) | (10.752.670) | - | (131.422.372) |
| **278.832.903** | **(256.762.499)** | **-** | **(11.525.901)** | **(10.752.670)** | **-** | **37.137.498** |
| (146) | (323.908) | - | - | - | - | (1.325.387) |
| **305.590.532** | **1.744.547.066** | **61.181.951** | **-** | **-** | **10.877.120** | **254.174.323** |

(9) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(10) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
(11) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.

| | JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **927.246.599** | **2.124.536.995** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 5.492.809 | 25.902.134 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | - | 114.310 |
| Intereses bancarios | 2.997 | 2.904 |
| Otros ingresos | - | - |
| **Ingresos totales** | **5.495.806** | **26.019.348** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 4.162.591 | 8.906.160 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 754.846 | 2.176.363 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 460.620 | 546.847 |
| Comisiones de distribución | 1.273.396 | - |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 207.134 | 84.113 |
| *Taxe d'Abonnement* | 336.207 | 471.528 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | 118 | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 170.904 | 211.672 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (270.856) | (81.997) |
| **Gastos totales** | **7.094.960** | **12.314.686** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **(1.599.154)** | **13.704.662** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (222.041.034) | 317.518.221 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | 4.180.694 | (19.774.037) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (50.618) | 14.556.450 |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(217.910.958)** | **312.300.634** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 185.841.236 | 165.431.841 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | (14.623.140) | (27.470.748) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | 1.090 | 4.480.689 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **171.219.186** | **142.441.782** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **(48.290.926)** | **468.447.078** |
| Suscripciones | 53.102.517 | 639.142.946 |
| Reembolsos | (356.120.358) | (1.196.940.467) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(303.017.841)** | **(557.797.521)** |
| Distribución de dividendos | (112.233) | (200) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **575.825.599** | **2.035.186.352** |

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - US Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12) USD | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD | JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2.035.520.999** | **469.744.215** | **92.490.804** | **3.026.054.050** | **403.136.483** | **1.019.300.842** | **532.282.283** |
| 14.303.245 | 6.523.074 | 47.224 | 43.239.638 | 1.428.381 | 10.632.835 | 5.399.992 |
| - | - | 67.579 | - | - | - | - |
| - | - | 91.054 | - | - | - | - |
| 30.138 | 8.476 | 247 | 101.598 | 83.086 | 131.016 | - |
| 547 | 38.658 | 74.376 | 122.648 | 1.701 | 1.732 | 15.641 |
| - | - | - | - | - | 3.363 | - |
| **14.333.930** | **6.570.208** | **280.480** | **43.463.884** | **1.513.168** | **10.768.946** | **5.415.633** |
| 23.803.297 | 3.830.234 | 152.986 | 36.385.370 | 4.564.587 | 7.257.316 | 1.164.033 |
| 2.695.930 | 578.422 | 13.357 | 4.114.554 | 347.941 | 924.786 | 568.886 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 661.472 | 257.492 | 45.144 | 906.297 | 163.702 | 325.742 | 246.076 |
| 1.602.076 | - | 18.641 | 1.585.828 | 276.300 | 113.998 | 40.546 |
| 350.780 | 49.960 | 12.380 | 374.197 | 111.680 | 100.446 | 42.220 |
| 1.023.162 | 297.566 | - | 1.527.275 | 171.821 | 276.244 | 102.497 |
| 1.360 | - | - | 4.933 | 137 | - | 292 |
| - | - | - | 20.925.360 | - | - | - |
| 493.778 | 122.901 | 14.964 | 487.488 | 119.760 | 139.517 | 109.505 |
| (145.214) | (117.255) | (59.423) | (138.844) | (78.747) | (66.860) | (136.516) |
| **30.486.641** | **5.019.320** | **198.049** | **66.172.458** | **5.677.181** | **9.071.189** | **2.137.539** |
| **(16.152.711)** | **1.550.888** | **82.431** | **(22.708.574)** | **(4.164.013)** | **1.697.757** | **3.278.094** |
| 201.589.380 | 30.367.330 | 5.804.898 | 319.731.205 | (31.914.554) | 5.338.766 | 51.750.243 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (62.786.779) | - | - | - | - | - |
| - | 2.447.494 | 117.767 | 9.071.843 | - | - | 1.842.854 |
| (19.456.310) | (2.055.943) | (396.402) | (24.586.785) | (1.007.730) | (186.161) | (268.648) |
| - | - | (1.169.330) | 129.205.842 | - | - | - |
| 9.639.140 | 1.827.863 | (31.900) | 18.689.419 | 579.017 | 176.921 | 176.895 |
| **191.772.210** | **(30.200.035)** | **4.325.033** | **452.111.524** | **(32.343.267)** | **5.329.526** | **53.501.344** |
| 733.570.132 | 108.733.336 | (4.986.297) | 842.333.169 | 50.250.020 | 18.325.690 | 99.568.544 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (134.786) | (6.475) | (183.375) | - | - | 46.048 |
| (14.617.552) | (2.479.878) | 401.870 | (19.832.078) | (937.632) | (299.689) | (287.758) |
| - | - | 521.199 | 3.092.438 | - | - | - |
| 2.145.222 | 468.995 | 429.032 | (3.398.631) | 3.458 | 47.659 | - |
| **721.097.802** | **106.587.667** | **(3.640.671)** | **822.011.523** | **49.315.846** | **18.073.660** | **99.326.834** |
| **896.717.301** | **77.938.520** | **766.793** | **1.251.414.473** | **12.808.566** | **25.100.943** | **156.106.272** |
| 2.808.011.210 | 334.985.716 | 1.312.363 | 2.591.416.364 | 53.962.686 | 314.907.533 | 147.301.533 |
| (1.641.421.347) | (153.933.438) | (94.569.960) | (1.428.617.081) | (130.268.280) | (446.581.284) | (165.108.918) |
| **1.166.589.863** | **181.052.278** | **(93.257.597)** | **1.162.799.283** | **(76.305.594)** | **(131.673.751)** | **(17.807.385)** |
| (52.053) | (1.427) | - | (13.123) | (9.213) | (237.851) | (311.272) |
| **4.098.776.110** | **728.733.586** | **-** | **5.440.254.683** | **339.630.242** | **912.490.183** | **670.269.898** |

(12) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.

| | JPMorgan Funds - US Technology Fund USD | JPMorgan Funds - US Value Fund USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **6.010.144.552** | **3.627.565.949** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 17.687.303 | 54.785.766 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | 462.455 | 112.584 |
| Intereses bancarios | 2.672 | 804 |
| Otros ingresos | - | - |
| **Ingresos totales** | **18.152.430** | **54.899.154** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 76.226.920 | 31.591.378 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 5.994.798 | 3.399.571 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 1.058.840 | 729.195 |
| Comisiones de distribución | 6.944.073 | 1.406.749 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 869.770 | 328.599 |
| *Taxe d'Abonnement* | 2.840.835 | 1.198.408 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 1.610.946 | 374.057 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (64.056) | (58.485) |
| **Gastos totales** | **95.482.126** | **38.969.472** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **(77.329.696)** | **15.929.682** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | 795.474.687 | 242.317.776 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | (7.482.409) | (9.725.976) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | 1.233.230 | 8.519.530 |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **789.225.508** | **241.111.330** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 1.210.491.693 | 153.495.120 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | 173.427 | (16.181.205) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | 64.618 | 2.682.847 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **1.210.729.738** | **139.996.762** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **1.922.625.550** | **397.037.774** |
| Suscripciones | 4.268.895.645 | 1.179.359.727 |
| Reembolsos | (4.708.687.753) | (1.966.793.632) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(439.792.108)** | **(787.433.905)** |
| Distribución de dividendos | (409.507) | (786.262) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **7.492.568.487** | **3.236.383.556** |

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

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

*Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD | JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund USD | JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1.707.313.944** | **296.730.999** | **384.568.069** | **3.049.945.229** | **10.276.635** | **66.697.537** | **348.287.253** |
| 27.174.664 | 6.271.338 | 480.272 | 2.856.629 | 38.268 | 122.128 | 610.581 |
| 32.646.917 | 7.869.658 | 2.510.480 | 131.338.295 | 616.321 | 2.062.690 | 23.896.436 |
| - | - | - | 5.288 | - | - | - |
| 38.158 | 16.740 | - | - | - | - | - |
| 38.070 | 38.860 | 5.028 | 1.146.459 | 2.544 | 5.680 | 23.484 |
| 7.964 | 219 | 1.742 | 5.227 | - | 134 | - |
| **59.905.773** | **14.196.815** | **2.997.522** | **135.351.898** | **657.133** | **2.190.632** | **24.530.501** |
| 21.743.642 | 3.203.641 | 3.418.870 | 6.192.789 | 24.805 | 465.303 | 35.044 |
| 1.487.961 | 274.481 | 333.273 | 3.597.092 | 11.994 | 55.564 | 379.638 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 881.219 | 390.207 | 205.843 | 1.039.838 | 38.648 | 102.060 | 178.134 |
| 257.193 | 1.013.373 | 277.177 | 237.383 | - | 108.322 | - |
| 306.387 | 143.604 | 97.948 | 156.831 | 10.724 | 56.764 | 8.463 |
| 705.491 | 116.355 | 140.107 | 541.811 | 5.949 | 25.309 | 38.266 |
| - | 18.879 | 429 | 67.294 | - | 1.678 | - |
| - | - | - | 2.146.240 | - | 2.470 | - |
| 838.495 | 117.563 | 116.649 | 477.835 | 91.253 | 100.845 | 108.119 |
| (300.523) | (267.683) | (143.592) | (1.757.155) | (146.039) | (238.504) | (333.234) |
| **25.919.865** | **5.010.420** | **4.446.704** | **12.699.958** | **37.334** | **679.811** | **414.430** |
| **33.985.908** | **9.186.395** | **(1.449.182)** | **122.651.940** | **619.799** | **1.510.821** | **24.116.071** |
| (39.660.770) | (1.861.015) | (3.612.132) | (56.141.104) | (9.183) | (4.130.115) | (12.103.870) |
| - | - | - | 10.431 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 12.104.866 | - | (66.923) | (684.779) |
| (7.442.207) | (316.945) | (936.618) | (10.654.456) | - | (1.447.410) | 1.264.784 |
| - | - | - | 7.676.087 | - | (13.102) | - |
| 8.353.400 | (91.385) | 179.463 | 39.748.791 | - | 717.370 | 5.478.213 |
| **(38.749.577)** | **(2.269.345)** | **(4.369.287)** | **(7.255.385)** | **(9.183)** | **(4.940.180)** | **(6.045.652)** |
| 112.903.739 | 14.936.135 | 9.599.857 | 17.751.816 | 43.145 | 4.578.969 | 22.804.044 |
| - | - | - | 45.494 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | (2.580.790) | - | 2.649 | 10.641 |
| (8.505.336) | (501.772) | (4.530.114) | (48.781.868) | - | (1.285.960) | (14.417.533) |
| - | - | - | (3.213.996) | - | 7.612 | - |
| (883.043) | (166.755) | 5.372 | 294.794 | - | 214.769 | 2.597.648 |
| **103.515.360** | **14.267.608** | **5.075.115** | **(36.484.550)** | **43.145** | **3.518.039** | **10.994.800** |
| **98.751.691** | **21.184.658** | **(743.354)** | **78.912.005** | **653.761** | **88.680** | **29.065.219** |
| 400.054.275 | 57.590.311 | 31.048.723 | 1.910.004.820 | 2.740.152 | 3.546.034 | 81.223.439 |
| (774.693.255) | (99.331.007) | (140.014.016) | (926.378.643) | - | (24.828.162) | (20.495.926) |
| **(374.638.980)** | **(41.740.696)** | **(108.965.293)** | **983.626.177** | **2.740.152** | **(21.282.128)** | **60.727.513** |
| (55.769.793) | (5.421.016) | (1.017.137) | (1.296.512) | (159.185) | (386.989) | - |
| **1.375.656.862** | **270.753.945** | **273.842.285** | **4.111.186.899** | **13.511.363** | **45.117.100** | **438.079.985** |

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **799.429.867** | **1.691.317.667** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 790.152 | 1.740.114 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | 35.146.089 | 78.002.219 |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | - | - |
| Intereses bancarios | 53.440 | 134.610 |
| Otros ingresos | 5.428 | 6.342 |
| **Ingresos totales** | **35.995.109** | **79.883.285** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 4.845.651 | 7.428.435 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 668.783 | 1.304.413 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 437.786 | 629.034 |
| Comisiones de distribución | 365.566 | 220.809 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 192.949 | 249.799 |
| *Taxe d'Abonnement* | 268.086 | 325.574 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | 196.222 |
| Otros gastos** | 175.043 | 333.982 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (315.055) | (386.268) |
| **Gastos totales** | **6.638.809** | **10.302.000** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **29.356.300** | **69.581.285** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (34.140.390) | (138.750.714) |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | (1.014.186) | (2.976.616) |
| Contratos de divisas a plazo | (5.442.500) | (10.646.510) |
| Contratos de swap | 659 | (1.933.754) |
| Cambio de divisa | 4.814.282 | 11.713.558 |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(35.782.135)** | **(142.594.036)** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 53.946.254 | 177.648.607 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | 41.383 | 810.750 |
| Contratos de divisas a plazo | (9.875.550) | (30.247.540) |
| Contratos de swap | - | (99.943) |
| Cambio de divisa | 2.246.707 | 5.416.407 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **46.358.794** | **153.528.281** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **39.932.959** | **80.515.530** |
| Suscripciones | 85.439.006 | 508.727.060 |
| Reembolsos | (331.262.589) | (832.265.156) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(245.823.583)** | **(323.538.096)** |
| Distribución de dividendos | (9.623.555) | (32.478.538) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **583.915.688** | **1.415.816.563** |

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## JPMorgan Funds

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

*Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024*

| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **481.108.615** | **1.555.162.556** | **577.053.660** | **1.976.470.673** | **23.299.133** | **99.662.560** | **795.070.147** |
| 641.702 | 1.427.973 | 285.263 | - | - | - | - |
| 21.904.830 | 90.794.204 | 35.296.005 | 64.329.437 | 610.151 | 2.884.578 | 16.856.005 |
| - | 1.162.218 | 752.028 | 78.300 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 30.537 | 89.663 | 111.781 | 307.215 | 3.698 | 2.780 | 101.858 |
| 4.457 | 7.560 | 5.844 | 10.644 | - | 221 | - |
| **22.581.526** | **93.481.618** | **36.450.921** | **64.725.596** | **613.849** | **2.887.579** | **16.957.863** |
| 2.439.727 | 7.596.936 | 3.575.245 | 7.546.296 | 167.396 | 438.000 | 2.299.759 |
| 467.311 | 1.396.448 | 574.067 | 3.017.755 | 25.093 | 105.442 | 1.147.551 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 292.018 | 2.247.159 | 750.964 | 976.527 | 49.347 | 68.949 | 441.611 |
| 68.937 | 668.067 | 649.968 | 487.133 | 32.568 | 119.008 | 46.818 |
| 112.217 | 248.774 | 86.120 | 195.260 | 21.038 | 22.084 | 112.728 |
| 150.535 | 343.838 | 126.591 | 988.301 | 11.743 | 26.992 | 260.785 |
| 5.400 | 97.038 | 1.652 | 6.019 | - | - | 380 |
| - | 4.766.737 | 2.595.211 | - | - | 31.453 | - |
| 146.650 | 273.957 | 128.191 | 217.313 | 83.533 | 89.309 | 102.192 |
| (211.911) | (1.666.639) | (565.227) | (1.202.047) | (142.194) | (165.660) | (675.442) |
| **3.470.884** | **15.972.315** | **7.922.782** | **12.232.557** | **248.524** | **735.577** | **3.736.382** |
| **19.110.642** | **77.509.303** | **28.528.139** | **52.493.039** | **365.325** | **2.152.002** | **13.221.481** |
| (20.148.644) | (53.915.630) | (2.757.150) | (9.690.381) | (177.008) | (1.621.302) | 2.682.015 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (4.118.154) | (2.105.671) | - | - | - | - |
| (2.072.110) | (452.608) | (73.918) | 5.943.016 | 130.150 | (27.861) | 2.193.680 |
| (9.481.311) | (22.670.690) | (15.479.258) | (7.791) | - | (5.558) | - |
| - | (2.521.846) | (3.021.416) | 1.021.582 | (113.511) | 26.766 | 670.893 |
| 4.935.882 | 1.105.019 | 9.006.154 | 119.606 | (936) | (14.241) | 128.654 |
| **(26.766.183)** | **(82.573.909)** | **(14.431.259)** | **(2.613.968)** | **(161.305)** | **(1.642.196)** | **5.675.242** |
| 22.585.719 | (13.332.403) | 15.790.744 | 46.379.696 | 600.233 | 6.546.090 | 18.606.804 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (69.290) | 151.730 | - | - | - | - |
| 621.207 | 33.919 | 40.326 | (70.044) | 4.482 | (9.005) | (56.350) |
| (8.173.063) | (7.650.225) | (19.085.522) | (215.422) | - | (9.543) | - |
| - | 1.888.484 | 604.170 | 351.908 | 17.208 | 85.931 | - |
| 1.585.407 | 900.463 | 3.590.006 | (2.409.063) | (79.610) | (132.863) | (1.174.433) |
| **16.619.270** | **(18.229.052)** | **1.091.454** | **44.037.075** | **542.313** | **6.480.610** | **17.376.021** |
| **8.963.729** | **(23.293.658)** | **15.188.334** | **93.916.146** | **746.333** | **6.990.416** | **36.272.744** |
| 93.958.300 | 443.908.110 | 215.913.652 | 3.196.894.714 | 9.006.562 | 20.505.170 | 1.445.410.165 |
| (108.717.351) | (729.524.581) | (227.956.711) | (1.461.504.928) | (5.245.751) | (17.523.393) | (992.080.415) |
| **(14.759.051)** | **(285.616.471)** | **(12.043.059)** | **1.735.389.786** | **3.760.811** | **2.981.777** | **453.329.750** |
| (3.386.022) | (23.920.493) | (4.250.616) | (234.582) | (35.475) | - | (28.742) |
| **471.927.271** | **1.222.331.934** | **575.948.319** | **3.805.542.023** | **27.770.802** | **109.634.753** | **1.284.643.899** |

| | JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **435.436.560** | **125.688.207** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | 18.504.418 | 6.058.673 |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | - | - |
| Intereses bancarios | 7.241 | 2.831 |
| Otros ingresos | 693 | 621 |
| **Ingresos totales** | **18.512.352** | **6.062.125** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 2.761.671 | 852.061 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 453.226 | 157.565 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 212.428 | 98.850 |
| Comisiones de distribución | 858.992 | 324.578 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 77.273 | 62.565 |
| *Taxe d'Abonnement* | 191.622 | 56.630 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | - | - |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 127.190 | 90.733 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (262.508) | (213.644) |
| **Gastos totales** | **4.419.894** | **1.429.338** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **14.092.458** | **4.632.787** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (5.706.923) | 1.015.128 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | (454.925) | (68.725) |
| Contratos de swap | (40.601) | - |
| Cambio de divisa | 84.824 | (1.492) |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(6.117.625)** | **944.911** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 26.111.815 | 4.032.927 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | - |
| Contratos de divisas a plazo | (126.403) | 7.822 |
| Contratos de swap | 364.417 | - |
| Cambio de divisa | 83.827 | (2.259) |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **26.433.656** | **4.038.490** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **34.408.489** | **9.616.188** |
| Suscripciones | 170.220.233 | 111.077.444 |
| Reembolsos | (157.780.669) | (57.197.584) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **12.439.564** | **53.879.860** |
| Distribución de dividendos | (3.696.673) | (1.285.029) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **478.587.940** | **187.899.226** |

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13) EUR | JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD | JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund USD | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **168.903.092** | **442.839.885** | **376.947.193** | **4.536.490.298** | **1.191.414.011** | **48.420.425** | **5.589.114.056** |
| 6.379 | 24.920 | 218.794 | 14.084.818 | 3.609.115 | 80.307 | 10.270.008 |
| 4.880.223 | 19.273.043 | 11.683.415 | 191.302.728 | 47.340.042 | 2.013.610 | 241.565.555 |
| - | 282.389 | 593 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 19.945 | 141.220 | 176.992 | 3.130.755 | 712.310 | 47.302 | 879.317 |
| - | 587 | 297 | 3.476 | 1.013 | - | 4.275 |
| **4.906.547** | **19.722.159** | **12.080.091** | **208.521.777** | **51.662.480** | **2.141.219** | **252.719.155** |
| 932.829 | 2.332.640 | 593.574 | 29.268.585 | 6.789.059 | 271.104 | 24.664.312 |
| 117.536 | 446.848 | 316.190 | 4.261.946 | 1.122.424 | 50.890 | 5.177.626 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 55.853 | 265.866 | 186.171 | 1.541.622 | 595.305 | 100.150 | 1.298.167 |
| 378.994 | 1.016.467 | 47.240 | 4.411.044 | 565.796 | 30.673 | 1.472.917 |
| 30.054 | 75.366 | 37.462 | 427.269 | 148.164 | 26.576 | 362.565 |
| 38.103 | 149.426 | 42.391 | 1.865.554 | 254.907 | 25.639 | 1.769.017 |
| 4.111 | 4.315 | 9.788 | 137.573 | 33.510 | 1.248 | 84.494 |
| - | 276.055 | 147.129 | 18.594.830 | 3.996.731 | 58.311 | 2.453.194 |
| 54.633 | 115.377 | 95.770 | 817.695 | 218.228 | 93.841 | 1.435.544 |
| (91.621) | (311.698) | (321.203) | (1.759.434) | (789.080) | (212.090) | (1.945.321) |
| **1.520.492** | **4.370.662** | **1.154.512** | **59.566.684** | **12.935.044** | **446.342** | **36.772.515** |
| **3.386.055** | **15.351.497** | **10.925.579** | **148.955.093** | **38.727.436** | **1.694.877** | **215.946.640** |
| (7.526.529) | (12.710.904) | (8.653.773) | (162.121.130) | (56.072.959) | (1.150.231) | (122.122.511) |
| - | - | 20.285 | (2.458.751) | (1.712.733) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 624.806 | (193.437) | 1.853.624 | 10.655.695 | 1.928.109 | 2.270.984 | (6.598.107) |
| (2.525.813) | (6.384.872) | (4.889.794) | (21.378.679) | (18.561.538) | (13.016) | (30.774.565) |
| - | (310.116) | 630.454 | (27.526.205) | (8.047.693) | (66.595) | (3.377.682) |
| 2.362.730 | 6.776.868 | 40.208 | 12.473.116 | 20.523.578 | (76.051) | 6.402.979 |
| **(7.064.806)** | **(12.822.461)** | **(10.998.996)** | **(190.355.954)** | **(61.943.236)** | **965.091** | **(156.469.886)** |
| 17.382.344 | 30.501.355 | 5.678.644 | 213.052.330 | 69.329.843 | 2.547.285 | 259.703.528 |
| - | - | 3.549 | 1.605.332 | 480.625 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 7.143 | (19.046) | (105.748) | (2.499.983) | (570.135) | (85.572) | (1.161.513) |
| (3.334.671) | (12.656.571) | 1.034.881 | (28.410.939) | (20.290.676) | 30.592 | (4.516.790) |
| - | 143.541 | (458.765) | 1.564.917 | 2.887.266 | 117.924 | 5.066.791 |
| (82.809) | 1.688.897 | (1.072.249) | 6.565.219 | 5.911.025 | (1.145.768) | (4.805.826) |
| **13.972.007** | **19.658.176** | **5.080.312** | **191.876.876** | **57.747.948** | **1.464.461** | **254.286.190** |
| **10.293.256** | **22.187.212** | **5.006.895** | **150.476.015** | **34.532.148** | **4.124.429** | **313.762.944** |
| 9.936.407 | 122.414.823 | 98.473.281 | 794.490.845 | 312.226.538 | 20.986.079 | 2.535.113.040 |
| (185.724.116) | (115.579.913) | (169.353.228) | (1.376.934.831) | (814.927.197) | (10.485.897) | (2.672.335.235) |
| **(175.787.709)** | **6.834.910** | **(70.879.947)** | **(582.443.986)** | **(502.700.659)** | **10.500.182** | **(137.222.195)** |
| (3.408.639) | (6.829.514) | (219.530) | (45.507.424) | (1.048.455) | (2.373) | (45.991.239) |
| **-** | **465.032.493** | **310.854.611** | **4.059.014.903** | **722.197.045** | **63.042.663** | **5.719.663.566** |

(13) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.

| | JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **2.929.045.964** | **58.911.780** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | - | - |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | 53.883.089 | 920.224 |
| Intereses sobre contratos de swap | 134.403 | - |
| Ingresos por préstamos de valores | - | - |
| Intereses bancarios | 498.513 | 5.698 |
| Otros ingresos | 7.191 | - |
| **Ingresos totales** | **54.523.196** | **925.922** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 4.759.695 | 182.436 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 2.490.248 | 62.448 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 754.158 | 68.051 |
| Comisiones de distribución | 153.927 | 8.068 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 135.936 | 31.450 |
| *Taxe d'Abonnement* | 439.202 | 31.570 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | 58.866 | 649 |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 310.505 | 87.629 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (1.143.772) | (187.477) |
| **Gastos totales** | **7.958.765** | **284.824** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **46.564.431** | **641.098** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (107.933.943) | (342.420) |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | (6.677.580) | (97.814) |
| Contratos de divisas a plazo | 67.941.183 | 1.010.363 |
| Contratos de swap | 128.826 | 37.360 |
| Cambio de divisa | (245.242) | 450.869 |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **(46.786.756)** | **1.058.358** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 90.611.659 | 1.995.475 |
| Contratos por anunciar | - | - |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | 44.091 | (2.237) |
| Contratos de divisas a plazo | (33.278.671) | (1.384.286) |
| Contratos de swap | 274.017 | - |
| Cambio de divisa | 514.132 | 190.577 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **58.165.228** | **799.529** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **57.942.903** | **2.498.985** |
| Suscripciones | 619.365.237 | 24.286.161 |
| Reembolsos | (1.500.566.420) | (19.479.116) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(881.201.183)** | **4.807.045** |
| Distribución de dividendos | (429.939) | (372.558) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **2.105.357.745** | **65.845.252** |

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Income Fund USD | JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD | JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14) GBP |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **599.258.031** | **1.546.692.821** | **30.550.507** | **9.708.166.950** | **50.767.885** | **2.203.508.695** | **29.692.488** |
| 321.566 | 5.193.958 | 71.025 | 12.809.503 | - | 8.142.970 | 6.581 |
| 13.234.000 | 61.072.490 | 976.801 | 548.839.151 | 883.867 | 121.184.511 | 1.069.699 |
| - | 1.044.368 | - | 7.574.492 | 587.014 | - | 16.318 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 126.770 | 837.629 | 15.954 | 8.696.711 | 32.589 | 29.471 | 13.410 |
| 294 | 768 | 105 | 912 | - | - | - |
| **13.682.630** | **68.149.213** | **1.063.885** | **577.920.769** | **1.503.470** | **129.356.952** | **1.106.008** |
| 1.608.896 | 8.804.107 | 319.400 | 73.443.613 | 484.781 | 4.492.403 | 156.647 |
| 440.424 | 1.427.659 | 48.299 | 8.746.478 | 49.020 | 2.401.774 | 22.674 |
| - | 396 | - | - | - | - | - |
| 262.929 | 704.267 | 192.190 | 1.726.498 | 67.302 | 579.977 | 47.088 |
| 52.840 | 603.957 | 76.460 | 2.162.807 | 433.433 | - | 51.044 |
| 74.847 | 177.385 | 41.252 | 714.041 | 34.408 | 79.497 | 13.350 |
| 124.657 | 480.351 | 24.503 | 4.380.245 | 23.166 | 917.982 | 10.397 |
| 8.539 | 13.634 | 786 | - | 4.228 | - | 891 |
| 275.866 | 6.887.834 | - | 41.865.307 | 1.669 | - | 193.163 |
| 128.092 | 258.173 | 93.953 | 2.628.764 | 83.806 | 424.653 | 53.821 |
| (386.474) | (913.649) | (306.736) | (1.726.111) | (159.661) | (2.180.996) | (102.444) |
| **2.590.616** | **18.444.114** | **490.107** | **133.941.642** | **1.022.152** | **6.715.290** | **446.631** |
| **11.092.014** | **49.705.099** | **573.778** | **443.979.127** | **481.318** | **122.641.662** | **659.377** |
| (11.627.229) | (56.556.392) | 351.456 | (224.218.073) | (158.550) | (1.189.793) | (9.165.294) |
| - | 105.032 | - | (9.608.165) | (82.546) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 233.095 | 14.449.531 | (185.222) | (78.668.120) | (1.520.401) | (1.418.293) | 132.866 |
| 3.925.499 | (21.663.727) | (243.826) | (47.440.725) | (144.551) | 799.851 | 128.531 |
| 651.996 | (11.026.835) | (20.085) | (54.673.849) | (78.573) | - | (2.115.851) |
| 1.534.616 | 21.295.814 | (18.101) | 22.004.720 | 42.492 | 2.537.784 | (60.676) |
| **(5.282.023)** | **(53.396.577)** | **(115.778)** | **(392.604.212)** | **(1.942.129)** | **729.549** | **(11.080.424)** |
| 13.901.282 | 82.759.973 | 652.822 | 523.253.970 | 1.184.890 | 11.795.551 | 11.050.514 |
| - | 297.524 | - | 5.011.813 | 69.802 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (279.637) | (570.531) | 14.161 | 43.078.489 | 33.664 | 1.192.661 | 2.356 |
| (8.438.733) | (34.408.154) | (48.840) | (41.982.239) | 677 | (4.865.471) | (136.294) |
| 246.439 | 4.265.714 | 14.923 | 5.402.380 | 535.033 | - | 2.282.038 |
| 38.069 | 2.339.264 | 27.977 | 43.033.114 | 532.757 | 619.772 | 73.803 |
| **5.467.420** | **54.683.790** | **661.043** | **577.797.527** | **2.356.823** | **8.742.513** | **13.272.417** |
| **11.277.411** | **50.992.312** | **1.119.043** | **629.172.442** | **896.012** | **132.113.724** | **2.851.370** |
| 144.496.726 | 253.934.190 | 33.750.931 | 3.783.000.092 | 9.423.538 | 1.956.472.455 | 1.035.399 |
| (384.237.849) | (500.171.960) | (2.827.100) | (3.527.118.025) | (12.177.225) | (1.419.168.870) | (33.330.088) |
| **(239.741.123)** | **(246.237.770)** | **30.923.831** | **255.882.067** | **(2.753.687)** | **537.303.585** | **(32.294.689)** |
| (128.029) | (1.868.389) | - | (331.666.902) | (970.730) | (2.144.856) | (249.169) |
| **370.666.290** | **1.349.578.974** | **62.593.381** | **10.261.554.557** | **47.939.480** | **2.870.781.148** | **-** |

(14) This Subfondo was liquidated on 5 de abril de 2024.

| | JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15) GBP | JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD |
|---|---|---|
| **Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*** | **69.235.322** | **4.853.089.988** |
| **Ingresos** | | |
| Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales | 305.468 | 3.279.303 |
| Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales | 2.843.891 | 179.245.809 |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Ingresos por préstamos de valores | - | - |
| Intereses bancarios | 3.836 | 303.119 |
| Otros ingresos | 337 | - |
| **Ingresos totales** | **3.153.532** | **182.828.231** |
| **Gastos** | | |
| Comisiones de gestión | 124.253 | 23.203.323 |
| Comisiones por servicios al Fondo | 60.982 | 4.665.891 |
| Comisiones de éxito | - | - |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones | 39.326 | 891.998 |
| Comisiones de distribución | - | 577.763 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias | 17.926 | 430.897 |
| *Taxe d'Abonnement* | 4.464 | 1.532.442 |
| Gastos bancarios y de otros intereses | - | 2.886 |
| Intereses sobre contratos de swap | - | - |
| Otros gastos** | 70.893 | 738.527 |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones*** | (155.400) | (1.579.056) |
| **Gastos totales** | **162.444** | **30.464.671** |
| **Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones** | **2.991.088** | **152.363.560** |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: | | |
| Ventas de inversiones | (1.480) | (79.086.595) |
| Contratos por anunciar | - | (292.078) |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | (20.228.873) |
| Contratos de divisas a plazo | 7.975 | (27.826.592) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | (548) | 20.206.863 |
| **Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio** | **5.947** | **(107.227.275)** |
| Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: | | |
| Inversiones | 301.771 | 93.789.361 |
| Contratos por anunciar | - | 703.889 |
| Contratos de opciones | - | - |
| Contratos de futuros financieros | - | 8.769.098 |
| Contratos de divisas a plazo | (1.476) | (43.089.933) |
| Contratos de swap | - | - |
| Cambio de divisa | 196 | 7.462.013 |
| **Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio** | **300.491** | **67.634.428** |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones** | **3.297.526** | **112.770.713** |
| Suscripciones | 2.263.926 | 1.522.287.224 |
| Reembolsos | (74.777.388) | (1.843.497.813) |
| **Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social** | **(72.513.462)** | **(321.210.589)** |
| Distribución de dividendos | (19.386) | (21.661.929) |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **-** | **4.622.988.183** |

(15) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 14 de junio de 2024.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 reflejó una cifra de 138.425.310.887 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD | JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD | JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR | JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD | JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR | JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **106.357.351** | **2.319.534.727** | **343.683.351** | **574.241.803** | **462.227.047** | **1.546.907.572** | **559.206.732** |
| 161.156 | 3.166.467 | - | - | 4.105.806 | 1.583.554 | 5.437.739 |
| 6.398.848 | 111.499.547 | 18.555.716 | 33.702.852 | - | 21.392.052 | 10.846.240 |
| - | - | - | - | - | 2.501.512 | 6.435.451 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.711 | 273.385 | 8.047 | 1.684 | 64.541 | 2.982.903 | 464.221 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| **6.561.715** | **114.939.399** | **18.563.763** | **33.704.536** | **4.170.347** | **28.460.021** | **23.183.651** |
| 521.632 | 7.693.461 | 1.702.934 | 1.537.465 | 6.277.616 | 20.156.864 | 480.840 |
| 102.821 | 2.630.696 | 405.693 | 529.083 | 420.897 | 1.339.473 | 473.238 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 102.072 | 621.115 | 201.374 | 205.136 | 144.245 | 1.291.730 | 438.581 |
| 116.430 | 237.617 | 307.100 | - | 3.450.219 | 49.731 | 30.552 |
| 52.108 | 132.643 | 62.895 | 123.058 | 57.549 | 130.881 | 42.965 |
| 34.827 | 1.024.251 | 51.287 | 63.661 | 48.435 | 188.331 | 50.270 |
| - | 1.597 | - | - | 7.203 | 10.751 | 28.619 |
| - | - | - | - | - | 2.429.495 | 2.170.735 |
| 109.143 | 322.303 | 90.334 | 303.253 | 88.787 | 300.284 | 126.025 |
| (236.345) | (1.040.619) | (61.245) | (217.259) | (34.149) | (1.015.313) | (396.310) |
| **802.688** | **11.623.064** | **2.760.372** | **2.544.397** | **10.460.802** | **24.882.227** | **3.445.515** |
| **5.759.027** | **103.316.335** | **15.803.391** | **31.160.139** | **(6.290.455)** | **3.577.794** | **19.738.136** |
| (1.607.444) | (19.720.581) | 190 | - | 15.332.646 | 53.386.408 | 14.882.250 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (9.218.616) | - |
| - | (3.901.830) | - | - | (2.980.453) | 11.907.336 | 1.058.978 |
| (1.225.419) | (932.608) | - | - | (1.993.551) | 41.441.176 | 12.298.003 |
| - | - | - | - | - | (45.278.157) | 5.227.732 |
| 1.012.872 | 6.996.421 | - | 313 | 22.229 | (14.157.971) | (4.486.980) |
| **(1.819.991)** | **(17.558.598)** | **190** | **313** | **10.380.871** | **38.080.176** | **28.979.983** |
| 5.901.633 | 55.812.758 | 2.589 | (98.811) | 21.528.430 | 24.291.524 | 12.814.446 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 5.523.116 | - |
| - | 1.472.494 | - | - | 30.690 | (3.681.440) | (1.000.941) |
| (2.110.652) | (31.384.563) | - | - | (1.845.466) | (39.000.910) | (16.086.578) |
| - | - | - | - | - | (5.100.103) | 8.388.047 |
| 353.296 | 4.961.276 | - | - | 682.248 | 24.132.885 | (962.190) |
| **4.144.277** | **30.861.965** | **2.589** | **(98.811)** | **20.395.902** | **6.165.072** | **3.152.784** |
| **8.083.313** | **116.619.702** | **15.806.170** | **31.061.641** | **24.486.318** | **47.823.042** | **51.870.903** |
| 22.099.054 | 2.819.703.578 | 572.770.227 | 784.971.717 | 34.744.709 | 220.565.675 | 21.211.014 |
| (25.291.088) | (1.526.742.863) | (302.820.269) | (630.019.851) | (111.366.525) | (677.078.435) | (196.393.211) |
| **(3.192.034)** | **1.292.960.715** | **269.949.958** | **154.951.866** | **(76.621.816)** | **(456.512.760)** | **(175.182.197)** |
| (3.297.762) | (1.732.420) | - | - | (19.788.243) | (244.645) | (288.451) |
| **107.950.868** | **3.727.382.724** | **629.439.479** | **760.255.310** | **390.303.306** | **1.137.973.209** | **435.606.987** |

## JPMorgan Funds

*Variaciones de la Cantidad de Acciones*

*Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024*

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)** | | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | 1.595.007,176 | 82.534,580 | 1.677.541,756 | - |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | 3.516.215,952 | 170.420,709 | 3.686.636,661 | - |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | 24.706,234 | 813,089 | 25.519,323 | - |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | 278.912,711 | 11.415,421 | 290.328,132 | - |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | 1.627,000 | - | 1.627,000 | - |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | 18.589,053 | 123,799 | 18.712,852 | - |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | 567.234,932 | 1.882,601 | 569.117,533 | - |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | 51.864,453 | 1.284,623 | 53.149,076 | - |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | 144.909,746 | 8.325,876 | 153.235,622 | - |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | 1.763.534,922 | 27.959,006 | 1.791.493,928 | - |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | 6.071,012 | - | 6.071,012 | - |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | 8.310,849 | 148,890 | 8.459,739 | - |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | 22.465,239 | 23.453,606 | 45.918,845 | - |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | 3.097,136 | - | 3.097,136 | - |
| **JPMorgan Funds - America Equity Fund** | | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 235.178,889 | 375.317,452 | 357.361,217 | 253.135,124 |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 944.144,006 | 898.271,689 | 1.004.926,107 | 837.489,588 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 71.877,327 | 118.880,820 | 30.983,619 | 159.774,528 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 3.875.182,998 | 1.973.215,619 | 1.808.564,510 | 4.039.834,107 |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 6.183.262,562 | 10.410.355,692 | 9.972.812,993 | 6.620.805,261 |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged) | 1.574.148,117 | 52.336.201,399 | 14.357.302,403 | 39.553.047,113 |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 138,750 | 511.133,612 | 184.562,376 | 326.709,986 |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 5.425.033,544 | 8.848.950,724 | 3.189.254,107 | 11.084.730,161 |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 2.193.469,137 | 825.417,058 | 986.641,419 | 2.032.244,776 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 463.859,746 | 123.854,211 | 66.189,676 | 521.524,281 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 3.934.544,365 | 1.647.509,939 | 1.189.915,259 | 4.392.139,045 |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 6.192.102,434 | 12.033.420,803 | 5.034.213,896 | 13.191.309,341 |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 622,066 | 32.616,774 | 833,099 | 32.405,741 |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 58.387,952 | 58.753,909 | 8.500,424 | 108.641,437 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 166.557,387 | 210.651,908 | 77.182,369 | 300.026,926 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2.351.866,756 | 1.222.823,863 | 796.310,297 | 2.778.380,322 |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 1.544.252,739 | 1.028.163,868 | 723.689,250 | 1.848.727,357 |
| JPM America Equity F (acc) - USD | - | 28.909,308 | 7.327,776 | 21.581,532 |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 899.485,777 | 920.150,538 | 575.698,523 | 1.243.937,792 |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 1.697.157,002 | 1.021.424,840 | 911.751,464 | 1.806.830,378 |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 158.301,796 | 20.808,607 | 49.278,441 | 129.831,962 |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 588.078,931 | 223.843,616 | 221.568,975 | 590.353,572 |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 12.354.708,863 | 5.842.742,511 | 1.380.879,474 | 16.816.571,900 |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 2.267.167,286 | 1.854.106,171 | 1.360.776,382 | 2.760.497,075 |
| **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund** | | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | 1.990.562,593 | 249.870,586 | 547.525,157 | 1.692.908,022 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | 1.921.827,265 | 303.701,863 | 523.892,778 | 1.701.636,350 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | 5.432.234,378 | 1.596.516,072 | 3.369.541,884 | 3.659.208,566 |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | 193.099,192 | 21.542,634 | 32.716,786 | 181.925,040 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | 417.474,825 | 27.402,273 | 327.949,960 | 116.927,138 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | 40.133,161 | 5.471,956 | 24.648,827 | 20.956,290 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | 1.414.510,581 | 333.276,291 | 691.834,260 | 1.055.952,612 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | 15.152,452 | 5.694,042 | 3.995,005 | 16.851,489 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | 280.310,542 | 14.311,499 | 256.234,391 | 38.387,650 |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD | 1.725,515 | 63.890,058 | 32.113,604 | 33.501,969 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | 1.319.345,438 | 206.996,551 | 351.481,412 | 1.174.860,577 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | 7.967,754 | 38.750,198 | 40.543,545 | 6.174,407 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | 853.864,245 | 55.919,130 | 263.538,827 | 646.244,548 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | 15.581,031 | 718,785 | 3.339,716 | 12.960,100 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | 4.190.678,523 | 979.220,314 | 4.476.565,814 | 693.333,023 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | 31.442,240 | 5.463,764 | 15.279,773 | 21.626,231 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | 84.567,576 | 418.653,288 | 448.425,634 | 54.795,230 |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | 2.064,015 | 264,066 | 1.829,054 | 499,027 |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | 4.210,063 | 2.670,248 | 2.952,666 | 3.927,645 |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | 27.562,329 | 3.619,889 | 8.645,640 | 22.536,578 |
| **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund** | | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | 130.733,952 | 31.382,250 | 71.013,529 | 91.102,673 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 119.578,944 | 149.375,928 | 34.145,737 | 234.809,135 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | 71.459,208 | - | 26.590,000 | 44.869,208 |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | 6.258.976,127 | 1.552.765,316 | 2.465.385,415 | 5.346.356,028 |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | 1.236.741,301 | 124.721,231 | 644.272,938 | 717.189,594 |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | 502.822,187 | 42.430,215 | 193.266,262 | 351.986,140 |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | 1.843.534,637 | 406.382,560 | 707.739,405 | 1.542.177,792 |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | 198.248,540 | 24.114,311 | 44.220,684 | 178.142,167 |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD | 100,000 | 54.037,056 | 6.381,460 | 47.755,596 |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | 82.493,586 | 14.605,486 | 18.880,228 | 78.218,844 |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | 286.516,220 | 21.617,269 | 83.656,602 | 224.476,887 |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | 420.055,989 | 49.185,466 | 231.664,267 | 237.577,188 |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | 2.485.597,348 | 360.822,436 | 1.971.002,346 | 875.417,438 |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | 1.895.122,047 | 187.912,299 | 1.848.345,606 | 234.688,740 |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | 196.475,493 | 317.389,700 | 457.982,720 | 55.882,473 |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund** | | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | 3.079.871,889 | 416.190,857 | 847.822,678 | 2.648.240,068 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | 1.671.252,399 | 177.634,551 | 622.003,285 | 1.226.883,665 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 113.150,168 | 31.060,084 | 45.045,020 | 99.165,232 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | 1.111.335,105 | 3.881.829,673 | 3.605.460,707 | 1.387.704,071 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | 8.363,386 | 12,758 | 1.273,982 | 7.102,162 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | 606.807,916 | 18.135,083 | 80.278,406 | 544.664,593 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | 374.540,392 | 521.425,683 | 160.789,864 | 735.176,211 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | 271.236,969 | 42.137,089 | 35.450,134 | 277.923,924 |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | 30.271,026 | 3.249,345 | 2.037,985 | 31.482,386 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | 10.210,439 | 444,307 | 2.795,177 | 7.859,569 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | 104.572,175 | 13.079,402 | 24.513,993 | 93.137,584 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | 825.320,354 | 689.406,487 | 217.486,355 | 1.297.240,486 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | 2.960.698,614 | 1.613.200,902 | 3.538.210,805 | 1.035.688,711 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 1.056.482,702 | 83.161,008 | 321.990,125 | 817.653,585 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | 39.352,821 | 3.296,846 | 10.369,378 | 32.280,289 |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | 1.499.286,763 | 152.665,552 | 217.568,293 | 1.434.384,022 |
| **JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)** | | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | 207.776,347 | 34.265,129 | 242.041,476 | - |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | 421.756,188 | 1.042.979,947 | 1.464.736,135 | - |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | 13.354.267,060 | 3.527.241,140 | 16.881.508,200 | - |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | 344.194,024 | 31.305,769 | 375.499,793 | - |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | 876.354,533 | 43.092,127 | 919.446,660 | - |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | 104.956,483 | 11.630,054 | 116.586,537 | - |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | 1.292.011,682 | 91.439,809 | 1.383.451,491 | - |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR | 1.126,359 | 8.200,501 | 9.326,860 | - |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | 4.903,281 | 2.392,508 | 7.295,789 | - |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | 30.124,229 | 924,157 | 31.048,386 | - |
| **JPMorgan Funds - China Fund** | | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | 696.114,756 | 243.826,943 | 235.195,426 | 704.746,273 |
| JPM China A (acc) - RMB | 2.146.385,462 | 589.390,963 | - | 2.735.776,425 |
| JPM China A (acc) - SGD | 4.333.316,326 | 1.119.333,092 | 1.338.999,554 | 4.113.649,864 |
| JPM China A (acc) - USD | 15.720.083,419 | 3.505.440,876 | 5.552.141,756 | 13.673.382,539 |
| JPM China A (dist) - HKD | 34.222.235,462 | 8.693.600,067 | 10.011.142,472 | 32.904.693,057 |
| JPM China A (dist) - USD | 20.166.092,122 | 3.197.895,193 | 5.366.462,066 | 17.997.525,249 |
| JPM China C (acc) - RMB | 150.233,193 | - | - | 150.233,193 |
| JPM China C (acc) - USD | 9.053.451,217 | 2.349.647,510 | 6.803.642,385 | 4.599.456,342 |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | 483.160,169 | 13.100,237 | 473.091,209 | 23.169,197 |
| JPM China C (dist) - USD | 269.856,204 | 30.550,920 | 142.782,841 | 157.624,283 |
| JPM China CPF (acc) - SGD | 63.521,950 | 572.412,516 | 235.751,322 | 400.183,144 |
| JPM China D (acc) - EUR | 1.930.703,914 | 1.081.752,179 | 560.442,327 | 2.452.013,766 |
| JPM China D (acc) - USD | 2.942.550,309 | 365.569,626 | 475.534,159 | 2.832.585,776 |
| JPM China F (acc) - USD | 440.915,248 | 204.956,686 | 411.399,458 | 234.472,476 |
| JPM China I (acc) - EUR | 61.924,939 | 47.969,238 | 24.820,428 | 85.073,749 |
| JPM China I (acc) - USD | 21.949.588,968 | 2.803.943,513 | 12.882.099,619 | 11.871.432,862 |
| JPM China I (dist) - USD | 53.342,122 | 16.137,253 | 5.313,044 | 64.166,331 |
| JPM China I2 (acc) - USD^ | - | 4.188.713,381 | 3.998.419,767 | 190.293,614 |
| JPM China T (acc) - EUR | 1.306.882,551 | 50.611,923 | 976.932,257 | 380.562,217 |
| JPM China X (acc) - USD | 136.870,335 | 1.822,902 | 89.531,395 | 49.161,842 |
| **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund** | | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | 34.937.882,409 | 7.349.161,327 | 12.533.385,363 | 29.753.658,373 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | 4.963.755,818 | 110.941,235 | 611.696,730 | 4.463.000,323 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | 3.002.924,811 | 1.864.066,929 | 840.786,606 | 4.026.205,134 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK | 125.741,658 | 8.093,290 | 20.910,955 | 112.923,993 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | 13.668.082,996 | 5.149.379,018 | 6.161.802,169 | 12.655.659,845 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | 13.835.235,888 | 2.174.819,956 | 4.537.948,630 | 11.472.107,214 |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | 55.863,165 | 29.145,027 | 55.977,838 | 29.030,354 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | 22.132.219,646 | 4.416.417,799 | 10.642.503,080 | 15.906.134,365 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 590.969,173 | 31.764,961 | 123.096,587 | 499.637,547 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | 2.980.847,529 | 159.985,612 | 462.006,245 | 2.678.826,896 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | 1.857.481,732 | 116.113,239 | 354.806,531 | 1.618.788,440 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | 43.977.128,825 | 2.758.258,277 | 16.658.734,939 | 30.076.652,163 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | 170.350,511 | 3.218,465 | 84.078,082 | 89.490,894 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | 3.325.400,878 | 165.779,553 | 1.381.678,862 | 2.109.501,569 |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | 5.602.614,462 | 938.946,873 | 1.058.072,549 | 5.483.488,786 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | 741.084,438 | 294.520,172 | 773.603,008 | 262.001,602 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP* | 981.233,091 | 62.446,585 | 1.043.679,676 | - |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | 4.658.900,857 | 265.510,572 | 2.873.422,701 | 2.050.988,728 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | 2.604.298,715 | 1.197.175,116 | 3.055.081,922 | 746.391,909 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 565.332,809 | 25.681,000 | 344.512,169 | 246.501,640 |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | 271.907,346 | 7.374,043 | 175.077,129 | 104.204,260 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | 2.262.004,544 | 481.562,562 | 849.039,290 | 1.894.527,816 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 688.905,840 | 98.545,107 | 258.851,418 | 528.599,529 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | 492.292,749 | 182.429,250 | 317.760,952 | 356.961,047 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | 1.602.768,962 | 36.823,134 | 1.339.459,730 | 300.132,366 |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | 58.383,505 | 17.178,864 | 48.696,799 | 26.865,570 |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | 1.994.406,086 | 691.769,384 | 1.521.867,328 | 1.164.308,142 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP* | 159.777,633 | 66.862,991 | 226.640,624 | - |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD* | 118.777,272 | - | 118.777,272 | - |

(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund** | | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 9,229 | 117,000 | - | 126,229 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 27.507,357 | 23.054,986 | 9.618,087 | 40.944,256 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 2.915,340 | 2.615,944 | 1.485,621 | 4.045,663 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 5.882,895 | 4.135,476 | 3.460,621 | 6.557,750 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 350,373 | 337,722 | - | 688,095 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 10,046 | 0,015 | - | 10,061 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 4.614,630 | - | - | 4.614,630 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 34.913,812 | 9.047,745 | 14.287,169 | 29.674,388 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 9.189,187 | 7.093,079 | - | 16.282,266 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 394.510,181 | - | - | 394.510,181 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 10,079 | 0,209 | - | 10,288 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 10,084 | 0,076 | - | 10,160 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | 10,078 | 0,080 | - | 10,158 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 14.060,603 | 14.187,901 | 5.040,359 | 23.208,145 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 77.954,021 | 38.998,178 | 18.963,629 | 97.988,570 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 48.456,099 | 20.936,227 | 19.042,748 | 50.349,578 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 1.064.041,264 | - | 500.974,018 | 563.067,246 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 10,000 | 35.906,173 | 16.100,000 | 19.816,173 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 10,079 | 0,069 | - | 10,148 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 10,084 | 0,079 | - | 10,163 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 15.055,170 | 4.514,312 | 19.559,482 | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK | 184.102,175 | 1.075.353,905 | 3.792,099 | 1.255.663,981 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD* | 101.496,686 | 3.322,259 | 104.818,945 | - |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 388.717,069 | 32.477,639 | 98.966,589 | 322.228,119 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 78.600,253 | 980,738 | 22.921,046 | 56.659,945 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 529,452 | - | - | 529,452 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)** | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | 1.080.138,640 | - | - | 1.080.138,640 |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | 94.328,915 | - | - | 94.328,915 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | 4.437.061,794 | - | - | 4.437.061,794 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | 465.078,748 | - | - | 465.078,748 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | 1.321.700,396 | - | - | 1.321.700,396 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | 7.868,997 | - | - | 7.868,997 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | 10.504,591 | - | - | 10.504,591 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | 1.507,139 | - | - | 1.507,139 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | 385.318,648 | - | - | 385.318,648 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | 69.091,964 | - | - | 69.091,964 |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | 67.950,493 | - | - | 67.950,493 |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | 2.660.264,994 | - | - | 2.660.264,994 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)** | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | 1.043.916,142 | 143.202,737 | 1.187.118,879 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | 101.841,847 | 25.204,367 | 127.046,214 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | 4.578.743,086 | 134.473,164 | 4.713.216,250 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | 464.126,377 | 22.418,125 | 486.544,502 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | 2.412.325,907 | 1.231.049,000 | 3.643.374,907 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | 2.135,842 | - | 2.135,842 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | 10.415,298 | - | 10.415,298 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | 1.507,139 | - | 1.507,139 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | 374.015,787 | 13.922,078 | 387.937,865 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | 64.778,714 | 1.273,346 | 66.052,060 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | 76.972,181 | 470,868 | 77.443,049 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | 2.660.264,994 | - | 2.660.264,994 | - |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 10,000 | 756,336 | - | 766,336 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 8.730,768 | 1.675,463 | - | 10.406,231 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 8.396,980 | 6.332,234 | 3.453,823 | 11.275,391 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 10,000 | 86.273,833 | - | 86.283,833 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | 10,000 | 104.013,492 | 13.490,081 | 90.533,411 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD* | 99.930,000 | - | 99.930,000 | - |

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 3.468,262 | 1.806,000 | 2.470,316 | 2.803,946 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 160.112,365 | 96.656,316 | 58.013,787 | 198.754,894 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 146.303,245 | 175.707,518 | 100.104,328 | 221.906,435 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 82.655,273 | 20.462,621 | 10.890,966 | 92.226,928 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | 1.932,626 | 1.783,467 | 1.072,106 | 2.643,987 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 297.385,714 | 432.216,786 | 45.578,798 | 684.023,702 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged) | 948.239,904 | 335.537,687 | 864.251,402 | 419.526,189 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged) | 100.890,927 | 316.735,269 | 310.360,795 | 107.265,401 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD | 3.568.448,013 | 3.717.392,687 | 3.943.549,953 | 3.342.290,747 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD | 322.683,615 | 238.931,565 | 137.571,669 | 424.043,511 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 916.018,574 | 394.494,056 | 282.685,922 | 1.027.826,708 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD | 352.339,497 | 124.010,649 | 204.334,005 | 272.016,141 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 553.203,647 | 346.822,106 | 479.934,129 | 420.091,624 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 305.321,804 | 147.196,266 | 78.053,089 | 374.464,981 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 11.256,500 | 123.161,091 | 4.398,000 | 130.019,591 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | 14.380,000 | 6.689,433 | 2.677,000 | 18.392,433 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 629.426,803 | 143.905,795 | 308.950,082 | 464.382,516 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 80.325,727 | 44.573,115 | 22.679,975 | 102.218,867 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 315.154,438 | 69.462,597 | 71.708,673 | 312.908,362 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR | 42.973,837 | 9.614,108 | 11.528,232 | 41.059,713 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR | 190.254,259 | 350.607,802 | 196.131,338 | 344.730,723 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 86.514,908 | 263.640,817 | 78.167,147 | 271.988,578 |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 430.991,086 | - | 60.768,232 | 370.222,854 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 8.448,786 | 12.942,463 | 3.359,779 | 18.031,470 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 30.734,796 | 33.523,754 | 15.269,649 | 48.988,901 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 25.020,620 | 1.667,581 | 9.297,682 | 17.390,519 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 1.195.139,012 | - | 116.172,300 | 1.078.966,712 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 413.720,000 | - | - | 413.720,000 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 22.433.126,357 | 2.009.514,719 | 4.991.357,427 | 19.451.283,649 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 256.512,556 | 25.569,435 | 100.790,837 | 181.291,154 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 2.081.119,603 | 1.324.966,960 | 1.360.673,827 | 2.045.412,736 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 23.265.012,302 | 2.255.013,727 | 5.364.515,548 | 20.155.510,481 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | 158.608,166 | 5.756,191 | 43.844,991 | 120.519,366 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 20.429.397,703 | 2.068.798,291 | 7.423.443,429 | 15.074.752,565 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 1.075.245,068 | 114.372,540 | 314.301,482 | 875.316,126 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 197.000,927 | 28.293,546 | 165.720,150 | 59.574,323 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 11.435.011,651 | 1.963.248,721 | 4.113.655,272 | 9.284.605,100 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR | 458.380,000 | - | 177.280,000 | 281.100,000 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | 206.301,488 | 56.984,271 | 39.172,263 | 224.113,496 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 450.785,286 | 11.662,215 | 142.403,253 | 320.044,248 |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 193.977,518 | 41.112,953 | 75.723,982 | 159.366,489 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 6.640.362,347 | 1.449.466,284 | 1.633.499,563 | 6.456.329,068 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | 118.839,695 | 16.250,110 | 22.151,713 | 112.938,092 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 1.146.448,512 | 98.502,688 | 238.721,504 | 1.006.229,696 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 20.880.756,586 | 6.372.577,621 | 12.162.669,375 | 15.090.664,832 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 420.795,107 | 5.240,702 | 306.285,368 | 119.750,441 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 26.879.306,360 | 2.757.159,984 | 3.469.241,885 | 26.167.224,459 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 22.309.071,782 | 1.287.175,915 | 11.836.228,637 | 11.760.019,060 |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 1.221.993,348 | 9.797,651 | 24.361,000 | 1.207.429,999 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 1.543.946,035 | 304.936,490 | 746.341,022 | 1.102.541,503 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 5.176.254,439 | 15.147,995 | 1.088.360,829 | 4.103.041,605 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 11.202,752 | 23.116,471 | 1.342,800 | 32.976,423 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 36.306,883 | 98.552,033 | 5.107,854 | 129.751,062 |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 211.222,545 | 15.361,248 | 151.614,333 | 74.969,460 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 707.008,136 | 1.821,838 | 8.676,352 | 700.153,622 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 56.174.139,361 | - | 24.674.880,688 | 31.499.258,673 |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 17.352.512,774 | 3.877.715,209 | 7.653.869,771 | 13.576.358,212 |

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 15.398,268 | 470,000 | 1.516,272 | 14.351,996 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 403.971,550 | 126.331,303 | 116.963,593 | 413.339,260 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 36.564,011 | 12.060,552 | 26.460,423 | 22.164,140 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 174.039,302 | 20.085,717 | 34.106,243 | 160.018,776 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 378.393,556 | 37.300,288 | 122.796,175 | 292.897,669 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 132.426,512 | 1.026,026 | 38.271,109 | 95.181,429 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | 2.236,065 | 3,845 | 44,450 | 2.195,460 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 56.129,934 | 2.552,307 | 21.303,316 | 37.378,925 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 245.197,790 | 10.144,000 | 227.616,000 | 27.725,790 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 642.105,525 | 111.523,847 | 202.827,744 | 550.801,628 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | 38.037,743 | 11.168,402 | 19.068,185 | 30.137,960 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 416.345,189 | 79.415,377 | 147.056,408 | 348.704,158 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 270.214,832 | 3.254,000 | 60.449,867 | 213.018,965 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | 140.928,989 | 22.519,510 | 38.617,684 | 124.830,815 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 781.396,720 | 11.178,723 | 576.147,937 | 216.427,506 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | 288.187,626 | 20.447,903 | 48.320,361 | 260.315,168 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | 6.091,610 | 144,700 | 2.438,944 | 3.797,366 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 60.478,866 | 5.661,153 | 10.042,240 | 56.097,779 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 2.534.330,349 | 111.280,640 | 413.399,573 | 2.232.211,416 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 13.358.035,816 | - | - | 13.358.035,816 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 2.768.154,851 | 276.174,790 | 2.072.217,325 | 972.112,316 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 472.318,277 | 56.391,499 | 190.849,479 | 337.860,297 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 3.084.789,209 | 2.739.786,755 | 1.912.487,138 | 3.912.088,826 |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | 2.069,364 | 437,838 | 1.977,294 | 529,908 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 3.313.366,833 | 116.057,016 | 744.024,178 | 2.685.399,671 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | 1.266.538,631 | - | 1.248.559,062 | 17.979,569 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 590.918,043 | 18.540,009 | 54.178,658 | 555.279,394 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | 21.427,000 | - | - | 21.427,000 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 12.228.344,469 | 1.021.859,153 | 4.752.768,944 | 8.497.434,678 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 16.035.542,065 | 4.224.488,580 | 5.330.825,467 | 14.929.205,178 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | 228.973,991 | 2.107,204 | 87.595,680 | 143.485,515 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 2.812,000 | - | 1.627,000 | 1.185,000 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 1.416.841,085 | 70.374,976 | 889.986,590 | 597.229,471 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 2.503.686,684 | 719.212,726 | 1.736.112,165 | 1.486.787,245 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | 195.323,632 | 43.819,113 | 92.532,497 | 146.610,248 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 290.749,098 | 24.666,921 | 76.598,865 | 238.817,154 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 988.427,775 | 28.045,436 | 185.778,378 | 830.694,833 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 1.191.021,885 | 36.506,173 | 1.110.128,100 | 117.399,958 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 7.086,711 | 1.580,000 | 2.030,000 | 6.636,711 |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 2.310,982 | 547,240 | 1.800,018 | 1.058,204 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 403.969,262 | 1.397,939 | 392.534,516 | 12.832,685 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 111.966,386 | - | 20.388,189 | 91.578,197 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 636.513,640 | 191,138 | 295.812,006 | 340.892,772 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)** | | | | |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD | - | 49.900,000 | - | 49.900,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | 707.605,968 | 78.394,885 | 695.767,034 | 90.233,819 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 4.073,615 | 851,160 | 1.456,758 | 3.468,017 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | 84.546,800 | 59.703,400 | 81.202,496 | 63.047,704 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | 19.290,560 | 1.946,868 | 4.462,040 | 16.775,388 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | 1.438,163 | 347,201 | 747,104 | 1.038,260 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | 346.236,918 | 85.820,663 | 122.408,654 | 309.648,927 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | 1.232.213,397 | 232.868,832 | 605.625,490 | 859.456,739 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | 55.515,000 | 5.953,000 | 10.240,000 | 51.228,000 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | 35.868,459 | 123.769,117 | 4.909,344 | 154.728,232 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | 57.551,368 | 16.486,043 | 12.458,615 | 61.578,796 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR | 1.668.247,891 | 305.020,609 | 1.529.335,086 | 443.933,414 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD | 10,000 | 30.470,163 | 10.235,696 | 20.244,467 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | 639.855,111 | 69.314,000 | 707.052,142 | 2.116,969 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 2.310.062,457 | 2.087.709,496 | 914.619,610 | 3.483.152,343 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | 33.657,720 | 6.396,618 | 8.382,952 | 31.671,386 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | 2.589.934,084 | 134.017,415 | 1.070.356,811 | 1.653.594,688 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | 564.629,246 | 129.934,146 | 621.410,881 | 73.152,511 |

(5) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)** | | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | 495.701,132 | 122.809,527 | 618.510,659 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | 760.319,339 | 127.922,928 | 888.242,267 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | 2.099.558,955 | 143.942,277 | 2.243.501,232 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | 602.946,852 | 27.521,438 | 630.468,290 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | 2.281,148 | 107,422 | 2.388,570 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | 42.578,434 | 11.180,922 | 53.759,356 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | 251.221,102 | 13.040,176 | 264.261,278 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | 19.749,208 | - | 19.749,208 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | 170.000,000 | - | 170.000,000 | - |
| **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund** | | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | 125.489,786 | 28.644,764 | 30.251,083 | 123.883,467 |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | 4.759,570 | 42,529 | 237,600 | 4.564,499 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | 88.353,456 | 47.251,262 | 31.728,958 | 103.875,760 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | 19.722,159 | 5.622,714 | 5.222,597 | 20.122,276 |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | 106.103,214 | 17.639,528 | 30.169,867 | 93.572,875 |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | 21.421,158 | 20.221,290 | 24.723,704 | 16.918,744 |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | 48.178,121 | 10.026,162 | 48.387,144 | 9.817,139 |
| **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund** | | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | 1.428,440 | - | - | 1.428,440 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | 3.086.327,774 | 791.192,166 | 877.607,362 | 2.999.912,578 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | 23.635,521 | 31.826,084 | 34.736,172 | 20.725,433 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | 2.005.043,381 | 133.859,478 | 218.216,055 | 1.920.686,804 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | 1.762.180,242 | 2.313.606,803 | 2.456.741,167 | 1.619.045,878 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | 4.646,153 | 2.895,093 | 258,427 | 7.282,819 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | 7.770.821,414 | 1.952.168,155 | 6.060.626,227 | 3.662.363,342 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | 1.896,739 | 617,198 | 910,400 | 1.603,537 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | 11.352,094 | 10.603,000 | 6.460,804 | 15.494,290 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | 239,795 | - | - | 239,795 |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | 2.820.156,259 | 619.731,300 | 591.955,023 | 2.847.932,536 |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | 308.994,435 | 414.782,290 | 327.353,951 | 396.422,774 |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | 2.198.303,735 | 2.041.794,356 | 1.213.008,374 | 3.027.089,717 |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | 164.180,592 | 37.871,815 | 98.872,338 | 103.180,069 |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund** | | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | 697.107,896 | 358.597,560 | 532.625,305 | 523.080,151 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | 1.544.635,947 | 201.111,637 | 246.014,237 | 1.499.733,347 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | 3.957.539,903 | 793.371,061 | 753.472,274 | 3.997.438,690 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD | - | 72.993,878 | 4.814,435 | 68.179,443 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | 1.618.281,638 | 1.443.523,677 | 1.587.911,282 | 1.473.894,033 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | 107.050,360 | 85.488,188 | 72.260,930 | 120.277,618 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | 206.166,118 | 58.655,620 | 77.033,428 | 187.788,310 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | 1.652.794,185 | 127.227,438 | 243.023,762 | 1.536.997,861 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | 16.941,006 | 1.233,391 | 2.201,799 | 15.972,598 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | 528.921,440 | 117.959,597 | 197.627,487 | 449.253,550 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | 16.037,250 | 23.897,951 | 21.386,219 | 18.548,982 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | 26.787,599 | 279,282 | 2.940,480 | 24.126,401 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | 34.222,826 | - | 1.108,228 | 33.114,598 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | 4.727,434 | 358,558 | 742,112 | 4.343,880 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | 1.001.778,354 | 55.806,000 | 196.304,430 | 861.279,924 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | 48.144,608 | 1.313,131 | 19.229,858 | 30.227,881 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | 1.500,400 | 255,916 | 443,925 | 1.312,391 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | 894.824,735 | 2.628.180,604 | 548.638,113 | 2.974.367,226 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD | 10,000 | 52.747,443 | 9.184,241 | 43.573,202 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | 30.540,804 | 168.592,489 | 40.361,979 | 158.771,314 |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | 9.674,893 | 4.029,971 | 4.759,043 | 8.945,821 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | 577.354,657 | 2.401,674 | 135.231,643 | 444.524,688 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | 254.689,649 | 275.952,402 | 151.766,998 | 378.875,053 |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund** | | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 1.572.604,252 | 57.512,554 | 575.818,114 | 1.054.298,692 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | 684.196,175 | 49.059,092 | 129.457,467 | 603.797,800 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 402.051,810 | 13.422,208 | 323.396,122 | 92.077,896 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | 25.621,712 | 4.581,773 | 11.685,613 | 18.517,872 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 769.244,208 | 26.847,860 | 151.542,365 | 644.549,703 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | 412.322,093 | - | 411.244,857 | 1.077,236 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | 3.405,218 | 575,312 | 2.328,494 | 1.652,036 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | 61,154 | - | 56,482 | 4,672 |

(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund** | | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 3.130.226,548 | 941.532,474 | 1.041.349,823 | 3.030.409,199 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 106.071,803 | 20.792,141 | 50.085,435 | 76.778,509 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 3.751.037,654 | 591.555,078 | 1.128.416,885 | 3.214.175,847 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | 75.927,932 | 5.577,216 | 20.294,766 | 61.210,382 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 99.794,857 | 43.871,931 | 64.982,841 | 78.683,947 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 8.748,077 | 2.094,007 | 3.380,324 | 7.461,760 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 9.487,822 | 84.366,861 | 2.691,017 | 91.163,666 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | 5.477,044 | 2.529,541 | 2.172,356 | 5.834,229 |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | 5.932.732,133 | 745.169,223 | 1.738.546,752 | 4.939.354,604 |
| JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged) | - | 20,000 | - | 20,000 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 361.857,580 | 81.533,950 | 178.222,704 | 265.168,826 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 50.632,928 | 6.711,747 | 21.165,619 | 36.179,056 |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 519,967 | 124,000 | 308,752 | 335,215 |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund** | | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 12.105,005 | 638,000 | 1.810,000 | 10.933,005 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 1.029.224,550 | 2.218.328,050 | 1.228.966,499 | 2.018.586,101 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 2.510,029 | 1.352,670 | 1.469,550 | 2.393,149 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 5.320,793 | 6.045,384 | 1.274,624 | 10.091,553 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 32.442,292 | 13.950,777 | 18.308,609 | 28.084,460 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 12.501,838 | 17.593,309 | 7.681,122 | 22.414,025 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | 404,743 | - | - | 404,743 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 2.483,485 | 515,795 | 209,330 | 2.789,950 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 604.935,756 | 551.939,390 | 630.023,994 | 526.851,152 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 7.005,338 | 2.712,485 | 1.056,937 | 8.660,886 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 563.102,546 | 427.933,232 | 221.136,589 | 769.899,189 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 91.479,800 | 472.689,750 | 448.639,239 | 115.530,311 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 15.968,712 | 150.757,374 | 46.449,441 | 120.276,645 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR^ | - | 863.202,689 | 458.995,886 | 404.206,803 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged) | - | 1.485.845,955 | 178.210,000 | 1.307.635,955 |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund** | | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 154.993,757 | 61.025,708 | 101.474,592 | 114.544,873 |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 3.064.356,393 | 2.898.912,889 | 1.098.866,972 | 4.864.402,310 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 2.381.654,732 | 1.240.782,789 | 471.965,191 | 3.150.472,330 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 23.492,945 | 3.793,663 | 7.302,631 | 19.983,977 |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 2.643.611,834 | 348.325,141 | 232.319,317 | 2.759.617,658 |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 429.815,743 | 66.945,140 | 93.775,028 | 402.985,855 |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 1.920.461,526 | 403.366,348 | 357.190,015 | 1.966.637,859 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 518.353,561 | 102.397,705 | 531.080,370 | 89.670,896 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 4.917,235 | 36.467,146 | 27.752,277 | 13.632,104 |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 32.659,497 | 4.569,440 | 5.729,137 | 31.499,800 |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 17.421,645 | - | 310,030 | 17.111,615 |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 1.945.355,120 | 619.522,758 | 561.313,980 | 2.003.563,898 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 68.079,055 | 46.909,818 | 14.186,400 | 100.802,473 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 5.621,597 | 25,252 | 827,670 | 4.819,179 |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 539.763,178 | 260.480,146 | 304.450,322 | 495.793,002 |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR | 10,000 | 349.247,815 | 37.883,175 | 311.374,640 |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 3.925.000,000 | 2.890.058,492 | 2.195.000,000 | 4.620.058,492 |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund** | | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 12.497.533,411 | 2.353.004,121 | 2.241.114,396 | 12.609.423,136 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 659.317,769 | 118.667,112 | 367.433,073 | 410.551,808 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 147.611,814 | 5.528,505 | 29.295,074 | 123.845,245 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 2.779.521,321 | 365.050,978 | 364.134,044 | 2.780.438,255 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 66.560,604 | 146.441,564 | 5.524,453 | 207.477,715 |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 124.076,574 | 45.816,740 | 19.275,307 | 150.618,007 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 1.182.335,030 | 141.999,751 | 435.903,618 | 888.431,163 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 24.083,817 | 6.752,776 | 19.039,148 | 11.797,445 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 69.313,129 | 2.317,094 | 8.253,372 | 63.376,851 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 10.682,959 | 4.440,000 | 6.680,000 | 8.442,959 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 293,763 | 204,563 | 0,001 | 498,325 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 7.492.270,389 | 1.036.822,832 | 1.158.246,050 | 7.370.847,171 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 44.159,827 | 110,811 | 10.826,613 | 33.444,025 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 1.394,172 | 102,584 | 124,474 | 1.372,282 |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 1.672.457,606 | 301.392,307 | 755.882,298 | 1.217.967,615 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 3.873.583,199 | 2.141.535,974 | 1.400.622,511 | 4.614.496,662 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 2.664.369,208 | 23,296 | 2.642.314,287 | 22.078,217 |
| **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund** | | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 1.465.787,426 | 96.281,865 | 380.191,534 | 1.181.877,757 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | 9,483 | 49,053 | 0,102 | 58,434 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | 77.813,826 | 23.596,117 | 38.819,198 | 62.590,745 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 47.483,212 | 20.265,965 | 32.451,064 | 35.298,113 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 1.882.022,410 | 79.807,385 | 208.018,127 | 1.753.811,668 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | 77.871,401 | 4.665,896 | 15.459,364 | 67.077,933 |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 1.029.840,349 | 122.919,467 | 174.196,584 | 978.563,232 |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 7.438,930 | 508,802 | 1.396,052 | 6.551,680 |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 1.099.880,874 | 75.091,852 | 258.140,803 | 916.831,923 |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 120.800,052 | 18.766,439 | 6.262,876 | 133.303,615 |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 204.024,362 | 28.155,283 | 27.804,472 | 204.375,173 |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 275.521,444 | 14,015 | 275.487,360 | 48,099 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund** | | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 2.322.114,150 | 741.970,413 | 633.413,291 | 2.430.671,272 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 7.164.465,482 | 723.245,351 | 805.706,920 | 7.082.003,913 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 55.531,053 | 4.138,431 | 4.070,377 | 55.599,107 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 2.158.368,978 | 664.767,899 | 546.631,389 | 2.276.505,488 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)* | 150.000,000 | - | 150.000,000 | - |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 55.356,471 | 6.657,765 | 16.669,767 | 45.344,469 |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 3.918.227,788 | 348.495,894 | 659.093,693 | 3.607.629,989 |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 957.501,052 | 226.040,194 | 325.479,738 | 858.061,508 |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 432.041,319 | 134.476,952 | 85.369,394 | 481.148,877 |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 433,890 | 14,808 | 235,521 | 213,177 |
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund** | | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 7.844.126,885 | 1.936.832,933 | 2.956.476,971 | 6.824.482,847 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 32.933.362,581 | 1.309.943,477 | 2.763.015,909 | 31.480.290,149 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 25.464,279 | 2.640,157 | 10.757,549 | 17.346,887 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 4.450.086,527 | 1.539.362,454 | 3.496.335,331 | 2.493.113,650 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 5.004,894 | 7.782,475 | 2.225,925 | 10.561,444 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 261.514,070 | 15.535,661 | 60.854,465 | 216.195,266 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP* | 69,067 | - | 69,067 | - |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 1.747.833,823 | 138.204,868 | 457.023,135 | 1.429.015,556 |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 781.097,501 | 187.954,885 | 323.107,765 | 645.944,621 |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 116.310,425 | - | 33.422,024 | 82.888,401 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 2.279.767,591 | 384.325,655 | 724.594,527 | 1.939.498,719 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 341.725,737 | 83.627,209 | 70.582,927 | 354.770,019 |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 321.779,884 | 57.310,612 | 43.549,379 | 335.541,117 |
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund** | | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 645.672,917 | 337.115,111 | 229.010,751 | 753.777,277 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 136.597,532 | 158.243,550 | 83.769,304 | 211.071,778 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 42.399,000 | 6.350,000 | 6.430,000 | 42.319,000 |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 230.848,700 | 104.024,721 | 66.434,070 | 268.439,351 |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 313.099,792 | 774.143,433 | 91.175,862 | 996.067,363 |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 66.990,401 | 3.663.922,815 | 228.641,134 | 3.502.272,082 |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | 4.120.015,517 | 607.107,347 | 4.727.122,864 | - |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 114.763,586 | 36.637,673 | 41.635,027 | 109.766,232 |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 818.853,644 | 161.767,038 | 287.292,132 | 693.328,550 |
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund** | | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 457.921,337 | 108.298,999 | 77.612,572 | 488.607,764 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 22.190,313 | 1.775,693 | 6.692,269 | 17.273,737 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 17.577,793 | 50.937,068 | 5.679,099 | 62.835,762 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | 7.746,615 | 1.417,934 | 4.731,924 | 4.432,625 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 72.829,790 | 18.916,620 | 16.398,154 | 75.348,256 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 174.931,640 | 154.594,181 | 229.531,830 | 99.993,991 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 9.689,803 | 1.886,181 | 414,797 | 11.161,187 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 1.628.743,505 | 1.424.122,050 | 51.466,584 | 3.001.398,971 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 876.036,534 | 1.127.998,905 | 142.192,562 | 1.861.842,877 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 57.257,449 | 13.675,473 | 14.756,403 | 56.176,519 |
| **JPMorgan Funds - Global Focus Fund** | | | | |
| JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged) | 18.835,176 | 11.694,982 | 3.635,560 | 26.894,598 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR | 15.557.110,437 | 16.247.927,969 | 5.152.412,978 | 26.652.625,428 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged) | 2.400.294,296 | 2.273.078,171 | 870.308,182 | 3.803.064,285 |
| JPM Global Focus A (dist) - EUR | 3.117.873,495 | 2.418.220,695 | 470.929,488 | 5.065.164,702 |
| JPM Global Focus A (dist) - USD | 360.212,645 | 185.375,043 | 35.481,797 | 510.105,891 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR | 6.133.108,150 | 8.136.056,638 | 1.893.231,090 | 12.375.933,698 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged) | 837.469,732 | 463.701,677 | 257.948,201 | 1.043.223,208 |
| JPM Global Focus C (acc) - USD | 193.124,839 | 183.618,848 | 90.636,131 | 286.107,556 |
| JPM Global Focus C (dist) - EUR | 284.572,808 | 95.770,285 | 37.919,074 | 342.424,019 |
| JPM Global Focus C (dist) - USD | 1.568,000 | 131.624,713 | 2.422,921 | 130.769,792 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR | 3.886.318,635 | 4.675.193,048 | 939.741,808 | 7.621.769,875 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged) | 2.285.169,008 | 2.680.867,218 | 843.898,798 | 4.122.137,428 |
| JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged) | 230.758,110 | 49.179,555 | 28.650,502 | 251.287,163 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR | 601.412,253 | 817.596,037 | 453.505,118 | 965.503,172 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged) | 35.204,336 | 280.668,559 | 114.870,096 | 201.002,799 |
| JPM Global Focus I (acc) - USD^ | - | 1.249.240,281 | 139.778,457 | 1.109.461,824 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR | 1.464.269,727 | 2.274.194,315 | 512.115,157 | 3.226.348,885 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged) | 704.588,703 | 214.683,612 | 186.560,983 | 732.711,332 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - USD | 3.343.791,784 | 1.137.326,067 | 1.012.814,633 | 3.468.303,218 |
| JPM Global Focus I2 (dist) - EUR | - | 27.493,860 | 570,000 | 26.923,860 |
| JPM Global Focus I2 (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Focus T (acc) - EUR | 344.088,048 | 641.483,965 | 199.828,478 | 785.743,535 |
| JPM Global Focus X (acc) - EUR | 2.303.379,290 | 835,987 | 204.773,527 | 2.099.441,750 |
| JPM Global Focus X (acc) - USD^ | - | 413.140,000 | 21.665,000 | 391.475,000 |

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

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Growth Fund** | | | | |
| JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged) | 5.269,814 | 206,408 | 2.454,437 | 3.021,785 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR | 98.360,095 | 57.668,345 | 37.157,708 | 118.870,732 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged) | 216.410,072 | 241.576,376 | 72.329,796 | 385.656,652 |
| JPM Global Growth A (acc) - USD | 1.653.737,034 | 1.182.401,298 | 730.931,520 | 2.105.206,812 |
| JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged) | 700.714,464 | 41.967,794 | 145.202,389 | 597.479,869 |
| JPM Global Growth A (dist) - USD | 1.751.585,316 | 524.356,576 | 535.581,004 | 1.740.360,888 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR | 343,360 | - | 336,883 | 6,477 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged) | 44.363,477 | 1.777,215 | 62,391 | 46.078,301 |
| JPM Global Growth C (acc) - USD | 208.801,448 | 35.723,932 | 194.951,826 | 49.573,554 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR | 57.515,860 | 33.728,808 | 21.351,455 | 69.893,213 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged) | 322.080,984 | 93.750,453 | 92.667,735 | 323.163,702 |
| JPM Global Growth D (acc) - USD | 211.382,944 | 101.892,799 | 115.400,317 | 197.875,426 |
| JPM Global Growth F (acc) - USD | 56.925,491 | 615.242,395 | 403.666,893 | 268.500,993 |
| JPM Global Growth I (acc) - EUR | 1.016.554,170 | 231,273 | - | 1.016.785,443 |
| JPM Global Growth I (acc) - JPY* | 57.436,207 | 834,311 | 58.270,518 | - |
| JPM Global Growth I (acc) - USD | 152.196,545 | 80.308,548 | 61,001 | 232.444,092 |
| JPM Global Growth T (acc) - EUR | 14.250,642 | 3.705,085 | 11.911,550 | 6.044,177 |
| JPM Global Growth X (acc) - EUR | 1.357.776,986 | - | 163.671,116 | 1.194.105,870 |
| JPM Global Growth X (acc) - USD | 8.563,766 | 1.815,281 | 4.862,156 | 5.516,891 |
| **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund** | | | | |
| JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged) | 68.455,641 | 43.438,656 | 43.438,656 | 68.455,641 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR | 1.846.065,906 | 344.799,844 | 827.692,102 | 1.363.173,648 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged) | 103.692,748 | 22.968,396 | 54.304,313 | 72.356,831 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged) | 79.731,650 | 50.716,231 | 49.292,015 | 81.155,866 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - USD | 2.519.650,024 | 400.617,900 | 667.716,518 | 2.252.551,406 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - EUR | 1.099.338,899 | 145.201,247 | 135.566,285 | 1.108.973,861 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - GBP | 26.459,061 | 2.539,803 | 5.509,328 | 23.489,536 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - USD | 857.276,873 | 88.122,311 | 140.258,364 | 805.140,820 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - EUR | 1.071.148,178 | 1.180.413,544 | 1.609.954,228 | 641.607,494 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - USD | 1.028.941,959 | 465.550,664 | 891.600,881 | 602.891,742 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - EUR | 119.260,010 | 11.259,114 | 36.599,110 | 93.920,014 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - GBP | 55.592,396 | 17.338,809 | 11.735,228 | 61.195,977 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - USD | 75.136,377 | 9.527,304 | 45.582,036 | 39.081,645 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - EUR | 1.700.434,366 | 607.813,553 | 461.080,630 | 1.847.167,289 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) | 23.815,646 | 107,886 | 2.753,395 | 21.170,137 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - USD | 632.651,505 | 43.641,518 | 133.779,126 | 542.513,897 |
| JPM Global Healthcare F (acc) - USD | 23.633,288 | 94.705,078 | 82.734,713 | 35.603,653 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - EUR | 98.529,726 | 207.367,765 | 228.831,369 | 77.066,122 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - USD | 365.053,764 | 237.411,495 | 425.255,775 | 177.209,484 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR | 4.236,494 | 209.287,734 | 38.920,340 | 174.603,888 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD | 1.122.432,286 | 356.536,183 | 593.184,805 | 885.783,664 |
| JPM Global Healthcare T (acc) - EUR | 540.388,009 | 49.542,389 | 328.712,901 | 261.217,497 |
| JPM Global Healthcare X (acc) - JPY | 2.257.719,519 | 321.720,578 | 669.275,036 | 1.910.165,061 |
| **JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund** | | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | 10.540.754,350 | 1.700.530,434 | 4.694.359,261 | 7.546.925,523 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | 128.694,730 | 4.292,187 | 23.013,787 | 109.973,130 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | 494.965,220 | 160.361,148 | 267.515,390 | 387.810,978 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | 22.494.317,586 | 9.195.480,603 | 14.253.729,572 | 17.436.068,617 |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | 7.113.584,962 | 737.749,532 | 1.450.843,537 | 6.400.490,957 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | 2.675.277,031 | 405.167,893 | 1.192.606,051 | 1.887.838,873 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | 13.923.234,021 | 11.167.461,998 | 11.382.816,846 | 13.707.879,173 |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | 117.876,116 | 49.404,697 | 23.637,390 | 143.643,423 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | 8.445.807,203 | 1.053.223,488 | 3.014.776,730 | 6.484.253,961 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | 305.003,883 | 79.587,420 | 166.651,478 | 217.939,825 |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | 61.517,456 | 125.866,549 | 146.240,691 | 41.143,314 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | 405.835,806 | 6.450,507 | 367.036,831 | 45.249,482 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR* | 774,244 | 67,120 | 841,364 | - |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | 1.508.008,236 | 179.390,702 | 457.391,361 | 1.230.007,577 |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | 7.196,018 | 842,284 | 2.944,905 | 5.093,397 |
| **JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)** | | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | 534.205,378 | 1.769,361 | 535.974,739 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | 929.848,309 | 23.020,999 | 952.869,308 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | 64.521,946 | 696,679 | 65.218,625 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | 2.945,000 | 132,352 | 3.077,352 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | 9.675,395 | 19,078 | 9.694,473 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | 92.826,347 | 1.971,412 | 94.797,759 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | 364.553,494 | 11.199,038 | 375.752,532 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | 545.239,203 | 9.274,894 | 554.514,097 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR | 15.694,000 | - | 15.694,000 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD | 909,000 | - | 909,000 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | 123.715,000 | - | 123.715,000 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | 138.208,000 | - | 138.208,000 | - |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | 9.261,267 | - | 9.261,267 | - |

(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund** | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged) | 6.869,638 | 270,368 | 3.329,249 | 3.810,757 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR | 45.325,003 | 1.670,738 | 7.595,404 | 39.400,337 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged) | 86.050,717 | 6.568,289 | 17.563,550 | 75.055,456 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD | 180.986,428 | 10.366,009 | 32.225,077 | 159.127,360 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD | 127.529,913 | 262.580,508 | 214.187,722 | 175.922,699 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 304.071,907 | 25.760,694 | 63.011,139 | 266.821,462 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR | 3.518,178 | - | - | 3.518,178 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 32.912,280 | 2.285,437 | 3.449,217 | 31.748,500 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 411.023,926 | 66.669,966 | 34.245,338 | 443.448,554 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 672.514,007 | 243.642,810 | 234.613,471 | 681.543,346 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 139.620,326 | 33.432,670 | 68.837,198 | 104.215,798 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 399.720,748 | 99.822,076 | 95.099,091 | 404.443,733 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD | - | 134,300 | - | 134,300 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR | 12.336,628 | 409,000 | 1.216,000 | 11.529,628 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP | 7.417,426 | 88,875 | 720,738 | 6.785,563 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 15.767,911 | 13.061,059 | 12.746,980 | 16.081,990 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 150.600,438 | 297.438,536 | 32.121,552 | 415.917,422 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 22.298,585 | 66.016,804 | 27.908,986 | 60.406,403 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 190.377,657 | 48.588,825 | 52.061,427 | 186.905,055 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR | 229.976,870 | 3.084,023 | - | 233.060,893 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 6.427,183 | - | - | 6.427,183 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 139.936,565 | 3.803,514 | 28.768,215 | 114.971,864 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 280.960,253 | 66.629,682 | 91.321,735 | 256.268,200 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 815.559,915 | 12.293,576 | 2.058,890 | 825.794,601 |
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)** | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR | - | 235.000,000 | 232.803,729 | 2.196,271 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK | - | 10,969 | - | 10,969 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK | - | 10,930 | - | 10,930 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD | - | 4.021,568 | - | 4.021,568 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK | - | 10,969 | - | 10,969 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK | - | 10,930 | - | 10,930 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK | - | 10,930 | - | 10,930 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK | - | 10,930 | - | 10,930 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR | - | 107.312,923 | 1.773,323 | 105.539,600 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK | - | 1.148.691,514 | 1.495,899 | 1.147.195,615 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK | - | 18.491.211,367 | 64.741,431 | 18.426.469,936 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK | - | 10,969 | - | 10,969 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK | - | 10,930 | - | 10,930 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund** | | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | 31.236,494 | 14.447,785 | 9.599,449 | 36.084,830 |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 2.719.839,381 | 821.002,509 | 919.072,459 | 2.621.769,431 |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 851.753,617 | 319.614,829 | 209.835,462 | 961.532,984 |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 302.294,848 | 571.090,759 | 92.491,855 | 780.893,752 |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 6.422,728 | 62.083,905 | 29.594,452 | 38.912,181 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 154.840,194 | 43.884,971 | 42.861,628 | 155.863,537 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 5.897.627,580 | 855.676,541 | 1.358.675,598 | 5.394.628,523 |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 14.706,586 | 96.360,230 | 8.971,550 | 102.095,266 |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 2.938,857 | 132,270 | 2.387,472 | 683,655 |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 64.181,834 | 40.567,266 | 34.940,208 | 69.808,892 |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 562,390 | 33,611 | 425,868 | 170,133 |
| **JPMorgan Funds - Global Value Fund** | | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | 9,139 | 8.000,000 | 8.000,000 | 9,139 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | 605,465 | 995,915 | 52,517 | 1.548,863 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | 2.879,253 | 829,123 | 2.345,989 | 1.362,387 |
| JPM Global Value A (acc) - USD | 2.410,799 | 1.072,415 | 343,089 | 3.140,125 |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | 3.102,117 | 167,890 | - | 3.270,007 |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | 4.569,235 | - | - | 4.569,235 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | 51.219,583 | 61.035,034 | 19.052,965 | 93.201,652 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | 5.590,000 | 351,103 | 351,103 | 5.590,000 |
| JPM Global Value C (acc) - USD | 260.764,447 | 2.420,604 | 30,000 | 263.155,051 |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | 1.444,810 | 0,378 | 1.221,979 | 223,209 |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | 47.685,814 | 17.855,106 | 14.266,240 | 51.274,680 |
| JPM Global Value D (acc) - USD | 40.185,301 | 14.981,357 | 11.697,233 | 43.469,425 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value X (acc) - USD | 1.210,410 | 801,663 | 80,140 | 1.931,933 |

(8) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Greater China Fund** | | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | 1.003.912,369 | 100.162,689 | 281.062,144 | 823.012,914 |
| JPM Greater China A (acc) - USD | 8.354.681,338 | 2.906.886,357 | 3.716.256,135 | 7.545.311,560 |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | 4.678.058,277 | 469.833,203 | 927.520,468 | 4.220.371,012 |
| JPM Greater China A (dist) - USD | 12.654.076,847 | 3.301.755,129 | 4.296.060,851 | 11.659.771,125 |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | 387.180,629 | 88.050,903 | 158.292,624 | 316.938,908 |
| JPM Greater China C (acc) - USD | 4.624.837,028 | 950.741,811 | 2.084.142,545 | 3.491.436,294 |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | 11.195,778 | 2.084,289 | 3.061,951 | 10.218,116 |
| JPM Greater China C (dist) - USD | 25.768,774 | 5.374,101 | 13.394,439 | 17.748,436 |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | 781.357,907 | 202.381,399 | 176.315,550 | 807.423,756 |
| JPM Greater China D (acc) - USD | 1.231.775,896 | 254.734,516 | 453.082,679 | 1.033.427,733 |
| JPM Greater China I (acc) - USD | 271.378,183 | 3.470,996 | 41.415,482 | 233.433,697 |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | 76.683,164 | 12.098,544 | 18.390,917 | 70.390,791 |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | 1.498.877,570 | 48.867,972 | 399.401,347 | 1.148.344,195 |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | 67.926,178 | 8.200,069 | 50.698,556 | 25.427,691 |
| JPM Greater China X (acc) - USD | 165.694,389 | 29.691,614 | 76.048,557 | 119.337,446 |
| **JPMorgan Funds - India Fund** | | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 64.806,584 | 13.057,001 | 12.310,084 | 65.553,501 |
| JPM India A (acc) - USD | 1.970.018,099 | 400.010,271 | 419.203,073 | 1.950.825,297 |
| JPM India A (dist) - GBP | 3.819,460 | 4.796,194 | 1.084,336 | 7.531,318 |
| JPM India A (dist) - USD | 2.402.940,134 | 152.917,765 | 243.885,092 | 2.311.972,807 |
| JPM India C (acc) - EUR | 23.984,644 | 3.931,239 | 6.369,300 | 21.546,583 |
| JPM India C (acc) - USD | 141.205,386 | 24.692,607 | 37.138,923 | 128.759,070 |
| JPM India C (dist) - USD | 58.644,806 | 1.008,227 | 12.630,237 | 47.022,796 |
| JPM India D (acc) - EUR | 213.639,171 | 136.079,070 | 59.224,229 | 290.494,012 |
| JPM India D (acc) - USD | 1.356.626,378 | 124.344,776 | 165.415,319 | 1.315.555,835 |
| JPM India I (acc) - USD | 31.245,512 | 46.768,843 | 1.406,565 | 76.607,790 |
| JPM India T (acc) - EUR | 7.071,876 | 3.875,052 | 5.233,535 | 5.713,393 |
| JPM India X (acc) - USD | 609.711,044 | 422.584,958 | 179.125,077 | 853.170,925 |
| **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund** | | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 172.212,866 | 85.875,226 | 131.862,208 | 126.225,884 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | 2.911.937,887 | 407.285,368 | 1.069.481,750 | 2.249.741,505 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 44.002,629 | 47.235,940 | 45.881,329 | 45.357,240 |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 5.807.512,163 | 8.527.623,380 | 4.084.320,824 | 10.250.814,719 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD | - | 2.454.185,781 | 226.396,848 | 2.227.788,933 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 877.961,014 | 553.325,165 | 708.884,885 | 722.401,294 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | 5.530.907,052 | 2.675.515,340 | 2.517.321,839 | 5.689.100,553 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 407.296,984 | 918.966,093 | 826.743,498 | 499.519,579 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | 15.185,845 | 5.148,470 | 3.887,353 | 16.446,962 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 2.497,047 | 1.631,915 | 1.896,357 | 2.232,605 |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 3.694,152 | 10.854,771 | 26,996 | 14.521,927 |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | 882.451,415 | 234.409,923 | 603.924,213 | 512.937,125 |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | 2.504.588,691 | 3.223.465,943 | 3.685.951,275 | 2.042.103,359 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | 213.653,756 | 25.470,929 | 74.212,730 | 164.911,955 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 251.714,334 | 87.051,320 | 140.551,258 | 198.214,396 |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 533.271,663 | 83.614,140 | 115.598,554 | 501.287,249 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | 7.991.680,189 | 2.101.316,688 | 3.888.398,986 | 6.204.597,891 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 703.131,404 | 32.853,571 | 210.064,051 | 525.920,924 |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | 167.223,683 | 282.374,787 | 38.053,377 | 411.545,093 |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 3.134,647 | - | 1.019,647 | 2.115,000 |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | 112.337,853 | 46.406,628 | 39.912,730 | 118.831,751 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | 911.243,398 | 1.265.297,779 | 1.067.504,998 | 1.109.036,179 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 23.796,450 | 17.714,026 | 11.180,880 | 30.329,596 |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 96.294,381 | 16.325,712 | 25.626,368 | 86.993,725 |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | 2.296.259,221 | 330.385,659 | 610.749,524 | 2.015.895,356 |
| JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged) | - | 4.829,704 | 1.918,029 | 2.911,675 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | 64.893,068 | 1.542,011 | 19.957,483 | 46.477,596 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 139.713,865 | 68.648,185 | 62.814,776 | 145.547,274 |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY* | 56.230,000 | - | 56.230,000 | - |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | 2.464.828,865 | 1.880.620,586 | 2.235.601,105 | 2.109.848,346 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)* | 241.860,160 | - | 241.860,160 | - |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 131.015,280 | 5.655,000 | 70.943,000 | 65.727,280 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | 779.308,765 | 250.528,663 | 415.705,014 | 614.132,414 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 173.194,538 | 40.407,559 | 197.784,083 | 15.818,014 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD* | 1.771.484,807 | - | 1.771.484,807 | - |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | 1.766.693,623 | 3.750.643,602 | 3.224.912,782 | 2.292.424,443 |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 2.369.778,203 | 275.388,216 | 507.462,690 | 2.137.703,729 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | 1.482.942,000 | - | - | 1.482.942,000 |
| **JPMorgan Funds - Korea Equity Fund** | | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 2.050.288,269 | 550.373,261 | 698.801,656 | 1.901.859,874 |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | 2.149.686,278 | 439.109,198 | 590.240,597 | 1.998.554,879 |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | 558.488,668 | 62.837,495 | 90.743,381 | 530.582,782 |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 24.044,294 | 37.413,077 | 35.163,919 | 26.293,452 |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | 462.517,643 | 132.861,274 | 72.796,461 | 522.582,456 |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | 51.205,226 | 16.796,365 | 6.250,513 | 61.751,078 |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | 34.348,654 | 1.690,000 | 31.595,988 | 4.442,666 |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | 1.280.149,161 | 198.860,939 | 341.123,980 | 1.137.886,120 |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 20.360,835 | 4.330,416 | 10.178,540 | 14.512,711 |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | 3.363.765,343 | 3.759.605,220 | 1.087.733,718 | 6.035.636,845 |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | 1.379.043,983 | 145.045,961 | 833.456,699 | 690.633,245 |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | 5.551,328 | 930,764 | 1.606,517 | 4.875,575 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund** | | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | 77.133,049 | 141.767,508 | 37.530,183 | 181.370,374 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | 4.643,000 | 231.537,221 | 118.781,846 | 117.398,375 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | 4.706.120,895 | 3.068.282,998 | 2.040.941,210 | 5.733.462,683 |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | 2.654.524,555 | 707.847,901 | 912.540,115 | 2.449.832,341 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | 116.660,941 | 41.826,574 | 74.831,773 | 83.655,742 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP | 10,000 | 311,970 | 10,009 | 311,961 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | 1.044.511,843 | 451.781,839 | 478.652,391 | 1.017.641,291 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP | 10,000 | 447,223 | 271,999 | 185,224 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | 19.835,594 | 1.275,829 | 2.641,599 | 18.469,824 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | 44.718,346 | 77.998,473 | 26.866,748 | 95.850,071 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | 324.064,034 | 296.901,576 | 203.997,652 | 416.967,958 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY* | 47.966,530 | 105,022 | 48.071,552 | - |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | 2.918.127,302 | 327.944,887 | 795.511,366 | 2.450.560,823 |
| JPM Latin America Equity T (acc) - EUR^ | - | 1.981,202 | 460,990 | 1.520,212 |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | 1.331.719,248 | 1.073,248 | 271.719,248 | 1.061.073,248 |
| **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund** | | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | 10,000 | 299.540,225 | 53.898,166 | 245.652,059 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | - | 72.574,112 | 16.204,511 | 56.369,601 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | 17.870,000 | 344.701,547 | 79.867,532 | 282.704,015 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | 10,000 | 10.030,408 | 968,248 | 9.072,160 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | - | 359.210,087 | 26.147,563 | 333.062,524 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | 10,000 | 19.467,978 | 1.533,054 | 17.944,924 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | 10,000 | 681.394,160 | 100.705,681 | 580.698,479 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | 10,000 | 2.498,661 | 1.031,676 | 1.476,985 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | - | 187.443,368 | 124.249,379 | 63.193,989 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | 32.000,000 | 134.434,312 | 89.650,325 | 76.783,987 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR* | 10,000 | 0,194 | 10,194 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged) | - | 2.499,622 | 158,853 | 2.340,769 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | 10,000 | 24.011,280 | 2.213,854 | 21.807,426 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | 10,000 | 3.534,231 | 189,562 | 3.354,669 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | 10,000 | 168.755,045 | 25.595,443 | 143.169,602 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | - | 36.602,495 | 3.381,550 | 33.220,945 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | 10,000 | 206.016,523 | 29.432,604 | 176.593,919 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | 10,000 | 23.198,324 | 10,110 | 23.198,214 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | 10,000 | 155.523,809 | 2.843,858 | 152.689,951 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | 10,000 | 4.217,460 | 1.162,144 | 3.065,316 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD* | 10,000 | 27.429,088 | 27.439,088 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD* | 10,000 | 0,207 | 10,207 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | 10,000 | 343,015 | 29,076 | 323,939 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | - | 258.306,144 | 258.300,403 | 5,741 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD | - | 390.010,000 | 10,000 | 390.000,000 |
| **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund** | | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | 15.345.987,460 | 2.789.047,035 | 4.004.031,826 | 14.131.002,669 |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | 3.394.957,919 | 626.998,222 | 1.112.017,605 | 2.909.938,536 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | 57.205,383 | 2.065,993 | 11.689,085 | 47.582,291 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | 6.347.195,982 | 438.746,490 | 889.772,201 | 5.896.170,271 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | 454.833,466 | 93.476,423 | 263.497,360 | 284.812,529 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | 5.739.917,998 | 531.057,870 | 2.062.308,307 | 4.208.667,561 |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | 122.972,567 | 9.789,566 | 80.278,815 | 52.483,318 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | 501.026,838 | 403.727,198 | 649.968,889 | 254.785,147 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | 4.587.233,510 | 2.036.561,164 | 2.671.290,964 | 3.952.503,710 |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | 431.111,327 | 71.239,983 | 137.485,526 | 364.865,784 |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | 21.000,040 | - | - | 21.000,040 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 523.489,617 | 65.457,642 | 131.746,974 | 457.200,285 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | 547.855,265 | 1.944,753 | 548.672,339 | 1.127,679 |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | 203.103,268 | 81.354,577 | 8.259,375 | 276.198,470 |
| **JPMorgan Funds - Russia Fund (9)** | | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 4.511.803,651 | - | - | 4.511.803,651 |
| JPM Russia A (dist) - USD | 24.050.802,655 | - | - | 24.050.802,655 |
| JPM Russia C (acc) - USD | 4.951.858,669 | - | - | 4.951.858,669 |
| JPM Russia C (dist) - USD | 1.029,140 | - | - | 1.029,140 |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 90.672,230 | - | - | 90.672,230 |
| JPM Russia D (acc) - USD | 1.855.478,537 | - | - | 1.855.478,537 |
| JPM Russia F (acc) - USD | 95.601,696 | - | - | 95.601,696 |
| JPM Russia I (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Russia I (acc) - USD | 820.289,968 | - | - | 820.289,968 |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 10.457,690 | - | - | 10.457,690 |
| JPM Russia X (acc) - USD | 185.990,045 | - | - | 185.990,045 |
| **JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)** | | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | 25.000,000 | - | 25.000,000 | - |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | 25.000,000 | - | 25.000,000 | - |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | 25.000,000 | - | 25.000,000 | - |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | 25.000,000 | - | 25.000,000 | - |

(9) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(10) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)** | | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | 25.000,000 | - | 25.000,000 | - |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | 25.000,000 | - | 25.000,000 | - |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | 25.056,469 | - | 25.056,469 | - |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | 25.000,000 | - | 25.000,000 | - |
| **JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund** | | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | 25.000,000 | - | - | 25.000,000 |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | 25.000,000 | - | - | 25.000,000 |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | 25.051,870 | - | - | 25.051,870 |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | 25.000,000 | - | - | 25.000,000 |
| **JPMorgan Funds - Taiwan Fund** | | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 49.962,184 | 53.416,384 | 33.693,314 | 69.685,254 |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 976.669,032 | 298.769,554 | 293.830,629 | 981.607,957 |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 416.348,631 | 387.215,497 | 371.133,207 | 432.430,921 |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 2.261.106,769 | 2.698.816,024 | 3.045.548,177 | 1.914.374,616 |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 387.684,731 | 23.751,504 | 232.406,985 | 179.029,250 |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 56.805,845 | 16.484,433 | 13.471,265 | 59.819,013 |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 1.855,648 | 0,567 | 524,915 | 1.331,300 |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 223.793,676 | 55.296,357 | 70.547,398 | 208.542,635 |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 85.000,000 | 11.424,833 | 23.289,000 | 73.135,833 |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 113.021,162 | 302.177,007 | 41.280,519 | 373.917,650 |
| **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies** | | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | 77.715,384 | 33.408,715 | 17.518,240 | 93.605,859 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | 1.293.268,723 | 66.261,399 | 400.601,647 | 958.928,475 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | 9.706,917 | 607,309 | 3.751,417 | 6.562,809 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | 538.845,617 | 14.332,644 | 238.085,085 | 315.093,176 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | 213.424,137 | - | 102.663,235 | 110.760,902 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | 2.228.809,010 | 101.768,616 | 734.700,229 | 1.595.877,397 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | 35.415,763 | 847,529 | 15.578,424 | 20.684,868 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | 46.661,383 | 660,925 | 19.355,140 | 27.967,168 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | 859,207 | 597,996 | 533,757 | 923,446 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | 56.923,255 | 2.226,712 | 20.979,409 | 38.170,558 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | 5.464,148 | 17.303,700 | 2.186,095 | 20.581,753 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | 37.448,049 | 4.562,670 | 14.776,011 | 27.234,708 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | 645.601,832 | 49.594,858 | 560.978,706 | 134.217,984 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | 21.550,915 | 473,279 | 17.752,809 | 4.271,385 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | 5.884,634 | 8,779 | 4.429,024 | 1.464,389 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | 305.462,228 | 16.414,580 | 108.105,255 | 213.771,553 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | 263.031,188 | 4.288,284 | 86.486,548 | 180.832,924 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | 55.555,578 | 274,501 | 27.300,193 | 28.529,886 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | 194.401,797 | - | 55.923,875 | 138.477,922 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | 1.058.631,592 | 50.541,679 | 357.458,077 | 751.715,194 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | 212.155,171 | 1.738,724 | 51.635,669 | 162.258,226 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | 16.309,914 | - | 8.103,673 | 8.206,241 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | 52.931,961 | 98,397 | 17.639,811 | 35.390,547 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | 123.121,164 | 763,431 | 59.065,744 | 64.818,851 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | 1.659.996,282 | 142.994,678 | 428.935,504 | 1.374.055,456 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | 37.024,812 | 10.676,830 | 10.840,107 | 36.861,535 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | 499.938,004 | - | 494.593,237 | 5.344,767 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | 534.060,408 | 58.703,621 | 416.786,063 | 175.977,966 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | 187.828,174 | 24.599,212 | 76.410,049 | 136.017,337 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | 2.816,060 | 75,000 | 1.926,109 | 964,951 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD* | 1.422,157 | 372,843 | 1.795,000 | - |
| **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund** | | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 121.645,559 | 173.917,526 | 210.563,085 | 85.000,000 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 104.516,965 | 13.826,723 | 22.560,614 | 95.783,074 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 909.758,217 | 344.308,105 | 85.497,907 | 1.168.568,415 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 163.409,823 | 84.143,338 | 40.519,607 | 207.033,554 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 174.177,460 | 22.448,463 | 63.092,794 | 133.533,129 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 599.466,778 | 155.405,114 | 244.137,677 | 510.734,215 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 1.251.550,233 | 1.277.882,740 | 2.119.700,918 | 409.732,055 |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 1,655 | 68,292 | 3,036 | 66,911 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 103.964,000 | 37.132,442 | 42.845,000 | 98.251,442 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 2.037.420,366 | 125.477,270 | 655.037,445 | 1.507.860,191 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD | 10,000 | 114.359,173 | 35.534,010 | 78.835,163 |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 666.784,992 | 187.840,499 | 499.918,933 | 354.706,558 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged) | 37.116,000 | - | 28.784,000 | 8.332,000 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 3.590.718,251 | 148.352,790 | 746.840,894 | 2.992.230,147 |
| JPM US Equity All Cap X (dist) - USD | - | 542.010,000 | 58.810,000 | 483.200,000 |

(11) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Growth Fund** | | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 3.066.797,361 | 728.023,017 | 1.340.802,967 | 2.454.017,411 |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 5.617.034,817 | 4.680.349,790 | 2.617.208,774 | 7.680.175,833 |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 110.131,939 | 23.747,875 | 66.702,802 | 67.177,012 |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 4.757.698,411 | 3.267.434,932 | 3.305.607,384 | 4.719.525,959 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR | - | 33.882,000 | 24,000 | 33.858,000 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 4.476.482,735 | 1.840.691,861 | 1.253.498,191 | 5.063.676,405 |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 6.938.480,282 | 5.968.278,921 | 3.094.980,901 | 9.811.778,302 |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 1.154,795 | 3.584,449 | 160,136 | 4.579,108 |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 7.461,616 | 2.228,050 | 890,444 | 8.799,222 |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 2.073.014,679 | 1.052.777,656 | 708.344,286 | 2.417.448,049 |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 3.584.955,410 | 1.306.552,609 | 1.069.560,437 | 3.821.947,582 |
| JPM US Growth I (acc) - EUR | 10,000 | 606.617,424 | 10,000 | 606.617,424 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 425.877,117 | 281.740,674 | 99.561,405 | 608.056,386 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 433.119,547 | 10.201,481 | 153.219,811 | 290.101,217 |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 713.586,157 | 2.612.972,118 | 1.422.876,084 | 1.903.682,191 |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 400,000 | - | - | 400,000 |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 843,333 | 1.400,000 | 215,000 | 2.028,333 |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 145.065,164 | 247.908,075 | 148.717,094 | 244.256,145 |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP* | 316,439 | 71,583 | 388,022 | - |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 139.321,829 | 44.799,046 | 105.944,910 | 78.175,965 |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 780.534,938 | 405.194,596 | 742.640,226 | 443.089,308 |
| JPM US Growth X (dist) - USD^ | - | 658.880,643 | 277.078,870 | 381.801,773 |
| **JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund** | | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 4.013,527 | 992,448 | 275,013 | 4.730,962 |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 1.391.574,333 | 1.146.382,994 | 277.451,832 | 2.260.505,495 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 519.418,715 | 63.002,570 | 333.436,775 | 248.984,510 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 1.105.398,106 | 720.775,130 | 298.511,860 | 1.527.661,376 |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)* | 2.008,585 | 55.401,350 | 57.409,935 | - |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 117,369 | 109.432,312 | 949,087 | 108.600,594 |
| JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged) | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)* | 10,116 | 0,116 | 10,232 | - |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD* | 10,103 | 0,114 | 10,217 | - |
| **JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)** | | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 104.794,300 | 2.002,970 | 106.797,270 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 865,463 | 108,306 | 973,769 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | 72.676,999 | 631,852 | 73.308,851 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 2.324,160 | 7,416 | 2.331,576 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | 9.573,264 | 158,322 | 9.731,586 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 6.349,594 | - | 6.349,594 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | 29.341,725 | - | 29.341,725 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 18.347,855 | 20,000 | 18.367,855 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | 2.354,000 | - | 2.354,000 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 61.865,449 | 434,803 | 62.300,252 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | 55.650,102 | 227,508 | 55.877,610 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 562.219,661 | 12.791,688 | 575.011,349 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 646,941 | - | 646,941 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD | 20.550,831 | - | 20.550,831 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | 103.156,268 | - | 103.156,268 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | 1.323,447 | - | 1.323,447 | - |
| **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund** | | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 721.546,908 | 509.457,439 | 195.494,975 | 1.035.509,372 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 2.923.830,771 | 3.925.780,121 | 953.907,270 | 5.895.703,622 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 111.989,885 | 131.943,650 | 49.222,371 | 194.711,164 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged) | - | 3.318,830 | 1.167,480 | 2.151,350 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 16.822.787,502 | 10.599.534,883 | 3.654.196,780 | 23.768.125,605 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 15.590,323 | 6.649,628 | 1.864,570 | 20.375,381 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged) | - | 2.188,540 | 465,903 | 1.722,637 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 116.376,430 | 18.505,118 | 9.407,928 | 125.473,620 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 1.040.148,891 | 1.162.893,999 | 132.993,730 | 2.070.049,160 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 238.227,796 | 959.909,631 | 574.222,263 | 623.915,164 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 814.412,820 | 263.029,918 | 378.184,874 | 699.257,864 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 13.053.802,961 | 8.044.802,959 | 2.380.466,228 | 18.718.139,692 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 13.707,051 | 9.341,501 | 4.313,178 | 18.735,374 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 1.996,896 | 4.579,008 | 2.564,017 | 4.011,887 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 73.424,030 | 22.719,475 | 21.699,943 | 74.443,562 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 56.039,062 | 146.335,052 | 25.198,970 | 177.175,144 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 694.312,746 | 711.324,228 | 219.113,006 | 1.186.523,968 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 610,004 | - | 145,000 | 465,004 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 3.618.989,795 | 2.089.509,781 | 1.362.786,211 | 4.345.713,365 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 1.019.886,829 | 306.448,011 | 573.981,157 | 752.353,683 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 282.318,657 | 126.531,005 | 56.160,602 | 352.689,060 |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 10.346,744 | - | 1.248,864 | 9.097,880 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 1.378.583,574 | 1.089.581,398 | 1.530.370,880 | 937.794,092 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 1.807.965,442 | 2.380.496,065 | 1.141.379,977 | 3.047.081,530 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 18.211,810 | 49.469,038 | 14.601,995 | 53.078,853 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 4.006,327 | 7.007,984 | 1.731,188 | 9.283,123 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) | 35.953,000 | - | 28.725,000 | 7.228,000 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 3.841.612,952 | 2.295.626,602 | 242.227,796 | 5.895.011,758 |

(12) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund** | | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | 160.361,728 | 24.337,097 | 49.510,558 | 135.188,267 |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | 3.095.093,598 | 432.411,712 | 964.598,786 | 2.562.906,524 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | 13.005,106 | 2.879,919 | 4.985,346 | 10.899,679 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | 324.365,959 | 57.616,082 | 59.719,649 | 322.262,392 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | 217.735,877 | 27.977,289 | 51.355,762 | 194.357,404 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | 46.565,771 | 9.018,618 | 15.402,554 | 40.181,835 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)* | 600.112,000 | - | 600.112,000 | - |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | 16.577,698 | 1.178,356 | 10.646,559 | 7.109,495 |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | 1.584.422,408 | 235.474,450 | 281.895,380 | 1.538.001,478 |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | 49.414,075 | 4,315 | 9.625,166 | 39.793,224 |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | 953,935 | - | 771,359 | 182,576 |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | 11.323,400 | 1.707,432 | 4.932,869 | 8.097,963 |
| **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund** | | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | 19.197,155 | 10.733,064 | 14.989,286 | 14.940,933 |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | 4.576.019,296 | 1.348.878,154 | 1.868.678,265 | 4.056.219,185 |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | 289.190,083 | 120.771,273 | 132.821,802 | 277.139,554 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | 32.458,002 | 6.866,878 | 9.683,704 | 29.641,176 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | 820.786,409 | 140.201,760 | 500.943,196 | 460.044,973 |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | 708.830,465 | 12.534,524 | 362.788,609 | 358.576,380 |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | 333.990,809 | 45.113,967 | 93.739,292 | 285.365,484 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | 917,689 | 511,204 | 637,627 | 791,266 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | 4.992,955 | 3.179,627 | 6.130,077 | 2.042,505 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | 946.583,574 | 578.803,668 | 90.677,307 | 1.434.709,935 |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | 28.043,734 | 1.705,305 | 7.713,714 | 22.035,325 |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | 6.401.771,334 | 2.098.157,108 | 3.515.261,176 | 4.984.667,266 |
| **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund** | | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 852,432 | 896,366 | - | 1.748,798 |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 995,141 | 73.903,359 | 1.765,027 | 73.133,473 |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 10,010 | 17,992 | - | 28,002 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 2.000,000 | - | - | 2.000,000 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 1.028.469,110 | 165.762,502 | 502.227,474 | 692.004,138 |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 10,010 | 0,008 | - | 10,018 |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 280,426 | 3.976,445 | 1.215,342 | 3.041,529 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 8.935,510 | 3.295,100 | 2.797,713 | 9.432,897 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 43.194,000 | 10.873,000 | 12.211,000 | 41.856,000 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 7.909,908 | - | 3.949,847 | 3.960,061 |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 1.255.010,000 | 198.323,000 | 90.003,000 | 1.363.330,000 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR | 500.000,000 | - | - | 500.000,000 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 25.757,244 | 36.244,874 | 13.361,732 | 48.640,386 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 2.200.145,258 | 755.391,211 | 807.505,174 | 2.148.031,295 |
| **JPMorgan Funds - US Technology Fund** | | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 667.616,434 | 411.827,383 | 329.206,719 | 750.237,098 |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged) | 3.022,000 | 10.344,249 | 4.602,077 | 8.764,172 |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 13.376.047,922 | 25.902.640,244 | 24.553.682,386 | 14.725.005,780 |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged) | 638.773,237 | 15.542.311,887 | 7.767.448,003 | 8.413.637,121 |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 73.578,421 | 192.124,624 | 153.541,864 | 112.161,181 |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 11.214.562,310 | 9.809.683,491 | 9.423.128,787 | 11.601.117,014 |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 978.452,333 | 605.347,133 | 308.199,027 | 1.275.600,439 |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 39.292.969,111 | 28.786.171,778 | 36.652.013,014 | 31.427.127,875 |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 207.935,263 | 110.091,104 | 89.761,720 | 228.264,647 |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 10.656.924,365 | 3.477.766,816 | 2.813.013,006 | 11.321.678,175 |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 27.296,680 | 9.785,737 | 8.034,844 | 29.047,573 |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 100.456,026 | 26.376,978 | 35.055,522 | 91.777,482 |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 4.178.894,620 | 1.574.312,943 | 1.790.115,716 | 3.963.091,847 |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 25.956.661,142 | 11.510.502,522 | 13.459.053,189 | 24.008.110,475 |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 1.098.557,205 | 2.450.894,678 | 2.733.700,765 | 815.751,118 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 6.882.528,970 | - | 2.587.355,790 | 4.295.173,180 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 684.650,647 | 9.552,110 | 173.236,038 | 520.966,719 |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 1.795.289,413 | 2.525.091,587 | 2.684.577,482 | 1.635.803,518 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 837.823,736 | 94.035,562 | 168.648,449 | 763.210,849 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged) | 16.795,458 | 68.739,858 | 16.158,898 | 69.376,418 |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 204.423,844 | 88.096,733 | 59.986,910 | 232.533,667 |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 299.993,986 | 185.811,787 | 44.287,473 | 441.518,300 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Value Fund** | | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 350.075,369 | 219.940,485 | 191.527,614 | 378.488,240 |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | 11.512.457,164 | 2.307.565,393 | 4.956.146,681 | 8.863.875,876 |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged) | 198.359,899 | 1.119.642,780 | 887.634,801 | 430.367,878 |
| JPM US Value A (acc) - SGD | 330.215,215 | 150.817,229 | 163.185,842 | 317.846,602 |
| JPM US Value A (acc) - USD | 19.502.005,393 | 3.009.005,564 | 6.773.275,750 | 15.737.735,207 |
| JPM US Value A (dist) - GBP | 81.640,857 | 750,955 | 46.336,876 | 36.054,936 |
| JPM US Value A (dist) - USD | 8.392.851,662 | 2.923.513,430 | 3.706.726,459 | 7.609.638,633 |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 1.472.666,587 | 67.328,423 | 474.321,495 | 1.065.673,515 |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | 1.877.112,867 | 439.486,518 | 1.062.655,507 | 1.253.943,878 |
| JPM US Value C (acc) - USD | 11.617.818,842 | 1.184.760,445 | 5.546.270,963 | 7.256.308,324 |
| JPM US Value C (dist) - GBP | 95.583,915 | 21.554,054 | 19.206,370 | 97.931,599 |
| JPM US Value C (dist) - USD | 285.694,788 | 24.366,054 | 77.636,868 | 232.423,974 |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | 2.476.017,044 | 464.275,848 | 807.211,268 | 2.133.081,624 |
| JPM US Value D (acc) - USD | 4.439.297,120 | 928.886,089 | 1.600.624,160 | 3.767.559,049 |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 708.484,300 | 583.574,249 | 247.912,012 | 1.044.146,537 |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | 279.984,741 | 32.336,740 | 91.652,064 | 220.669,417 |
| JPM US Value I (acc) - USD | 892.842,577 | 1.444.395,752 | 1.360.493,914 | 976.744,415 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 1.715.392,240 | 159.978,922 | 981.107,352 | 894.263,810 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 347.780,388 | 121.767,331 | 96.011,827 | 373.535,892 |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | 2.161.794,662 | 265.225,490 | 1.107.407,381 | 1.319.612,771 |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP | 10,000 | 0,002 | - | 10,002 |
| JPM US Value I2 (dist) - USD^ | - | 40.889,127 | - | 40.889,127 |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | 112.262,000 | - | 27.083,000 | 85.179,000 |
| JPM US Value X (acc) - USD | 2.026.399,145 | 733.181,028 | 1.742.399,388 | 1.017.180,785 |
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund** | | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 5.927.169,852 | 293.817,730 | 1.760.024,342 | 4.460.963,240 |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 3.631.788,116 | 1.864.082,010 | 1.033.061,720 | 4.462.808,406 |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 3.245.613,788 | 203.739,681 | 531.681,027 | 2.917.672,442 |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 394.121,577 | 66.770,906 | 165.989,933 | 294.902,550 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | 19.386.566,419 | 2.351.888,088 | 6.605.572,380 | 15.132.882,127 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 8.362.037,821 | 1.150.792,842 | 3.391.939,642 | 6.120.891,021 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | 2.054.619,441 | 166.977,047 | 459.964,007 | 1.761.632,481 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 4.783.589,244 | 827.774,152 | 1.942.488,720 | 3.668.874,676 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 6.962.100,494 | 612.307,280 | 2.046.949,132 | 5.527.458,642 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | 38.356.734,236 | 5.607.153,173 | 18.305.912,719 | 25.657.974,690 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 250.102.520,828 | 26.502.330,097 | 102.855.589,634 | 173.749.261,291 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 3.694.022,491 | 340.602,395 | 939.596,445 | 3.095.028,441 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 17.039.993,543 | 3.403.581,404 | 5.316.827,537 | 15.126.747,410 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 6.001.448,108 | 2.398.729,586 | 3.903.769,194 | 4.496.408,500 |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 363.614,755 | 41.883,950 | 51.969,312 | 353.529,393 |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 34.844,775 | 2.575,208 | 4.737,447 | 32.682,536 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 138.793,687 | 19.116,650 | 19.116,650 | 138.793,687 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 40.661,178 | 24.141,664 | 54.567,428 | 10.235,414 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 5.024,943 | 57,517 | 3.626,040 | 1.456,420 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 65.538,790 | - | 13.415,893 | 52.122,897 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | 1.848.925,469 | - | 227.894,257 | 1.621.031,212 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 688.390,938 | - | - | 688.390,938 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 1.867.981,024 | 98.806,495 | 615.073,174 | 1.351.714,345 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 321.477,608 | 26.141,145 | 173.244,374 | 174.374,379 |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 837.906,214 | 27.125,952 | 138.245,077 | 726.787,089 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | 28.678,890 | 2.888,257 | 6.794,547 | 24.772,600 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 1.375,604 | 59,822 | 59,822 | 1.375,604 |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | 307.243,783 | 124.220,967 | 292.134,370 | 139.330,380 |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 227.097,242 | 36.867,877 | 208.001,976 | 55.963,143 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 7.205,364 | 3.932,031 | 4.896,169 | 6.241,226 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 4.748,649 | - | 14,655 | 4.733,994 |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 733,019 | 479,597 | 268,014 | 944,602 |
| **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund** | | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 41.006,248 | - | 13.202,726 | 27.803,522 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 489.099,700 | 111.975,948 | 182.211,504 | 418.864,144 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)* | 4.948,454 | - | 4.948,454 | - |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 16.090,105 | 10.324,396 | - | 26.414,501 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 171.504,918 | 12.264,319 | 53.348,486 | 130.420,751 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 15.008,781 | 4.951,001 | 1.958,484 | 18.001,298 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 41.653,714 | 3.614,392 | 4.935,085 | 40.333,021 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 205.416,249 | 2.854,617 | 15.231,940 | 193.038,926 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 992,851 | - | - | 992,851 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 2.475.751,963 | 199.961,112 | 975.757,960 | 1.699.955,115 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 110.461,404 | 158.312,812 | 254.621,050 | 14.153,166 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 67.004,395 | 5.739,960 | 21.992,823 | 50.751,532 |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 191.700,487 | 9.125,223 | 149.411,514 | 51.414,196 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 478.920,736 | 79.161,632 | 123.864,706 | 434.217,662 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 286.333,709 | 14.973,470 | 67.430,478 | 233.876,701 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 1.019.983,017 | 124.137,575 | 202.310,091 | 941.810,501 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 113.482,449 | 33.658,284 | 41.471,779 | 105.668,954 |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 96.554,347 | 4.374,208 | 29.401,480 | 71.527,075 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR | - | 146.300,841 | 27.407,913 | 118.892,928 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 20.683,367 | 3.469,788 | 8.937,135 | 15.216,020 |

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

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)** | | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | 776.674,013 | 41.245,854 | 148.672,030 | 669.247,837 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | 7.415.001,667 | 924.942,486 | 3.327.121,118 | 5.012.823,035 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | 8.353,228 | 1.668,440 | 3.913,533 | 6.108,135 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | 15.992,223 | - | 4.174,284 | 11.817,939 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | 2.701.036,066 | 44.779,421 | 635.180,954 | 2.110.634,533 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | 29.937,522 | 1.270,091 | 4.494,718 | 26.712,895 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | 285.113,138 | 17.548,515 | 124.317,893 | 178.343,760 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | 557.546,308 | 25.706,800 | 187.836,341 | 395.416,767 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | 4.531.279,006 | 183.854,800 | 1.785.924,314 | 2.929.209,492 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | 19.213,963 | 31.454,339 | 23.657,287 | 27.011,015 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | 69.394,407 | 4.212,481 | 27.692,493 | 45.914,395 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | 106.090,696 | 2.923,947 | 73.732,647 | 35.281,996 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | 2.688,431 | 435,000 | - | 3.123,431 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | 69.840,770 | 22.966,678 | 43.816,618 | 48.990,830 |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | 4.831.044,891 | 322.380,478 | 1.370.713,213 | 3.782.712,156 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | 1.888.075,734 | 109.402,801 | 311.565,133 | 1.685.913,402 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | 12.341,798 | - | 8.128,774 | 4.213,024 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | 83.205,680 | 3.606,433 | 49.565,421 | 37.246,692 |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | 22.666,339 | 1.714,243 | 18.353,470 | 6.027,112 |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | 272.918,080 | 1,085 | 116.550,206 | 156.368,959 |
| **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund** | | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 2.317,829 | 600,000 | 699,889 | 2.217,940 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 7.078.989,290 | 2.063.298,114 | 997.335,358 | 8.144.952,046 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged) | - | 48.413,616 | 2.055,347 | 46.358,269 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | 18.530.625,033 | 2.260.491,533 | 17.735.655,965 | 3.055.460,601 |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 24.728,703 | 15.408,872 | 6.436,294 | 33.701,281 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 9,889 | 4.255,000 | 9,889 | 4.255,000 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 1.354.610,891 | 303.703,617 | 548.073,582 | 1.110.240,926 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 1.294,764 | - | 244,032 | 1.050,732 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | 893.682,676 | 298.546,100 | 562.531,715 | 629.697,061 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 41.862,801 | 258.195,381 | 16.259,137 | 283.799,045 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 141.458,083 | 30.876,281 | 69.988,317 | 102.346,047 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | 239.668,206 | 58.256,931 | 29.080,573 | 268.844,564 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 402.126,312 | 516.713,901 | 111.291,110 | 807.549,103 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | 138.977,533 | 52.827,034 | 38.036,111 | 153.768,456 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 192.020,000 | 24.153,274 | 44.983,274 | 171.190,000 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1.079.535,800 | 817.092,823 | 292.202,052 | 1.604.426,571 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged) | - | 114.848,837 | 45.083,438 | 69.765,399 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | 471.162,580 | 4.009.820,532 | 603.330,272 | 3.877.652,840 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 143.500,000 | 7.500,000 | 28.820,000 | 122.180,000 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged) | 71.120,000 | 13.079,033 | 23.275,000 | 60.924,033 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | 27.460,000 | 6.220,000 | 5.959,000 | 27.721,000 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD | 194.019,000 | 177.386,585 | 35.713,060 | 335.692,525 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged) | 4.169.961,319 | 1.302.178,070 | 333.699,745 | 5.138.439,644 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 972.193,597 | 297.337,404 | 103.492,412 | 1.166.038,589 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged) | - | 33.166.326,392 | - | 33.166.326,392 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 175.221,383 | 90.238,414 | 63.262,447 | 202.197,350 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 1.011,890 | - | 769,890 | 242,000 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 2.005,492 | 10.844,592 | 2.005,492 | 10.844,592 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | 3.098.087,430 | 57.563,896 | - | 3.155.651,326 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 4.885.012,559 | 3.942.168,425 | 1.252.624,644 | 7.574.556,340 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | 5.870.416,619 | 1.788.705,224 | 1.599.396,029 | 6.059.725,814 |
| **JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund** | | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 50,000 | - | - | 50,000 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 450,000 | 244,821 | - | 694,821 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 500,000 | 15,784 | - | 515,784 |
| **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund** | | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 13.628,831 | 509,094 | 1.708,571 | 12.429,354 |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | 21.289,301 | 15.889,508 | 19.788,633 | 17.390,176 |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | 5.597.257,915 | 34.930,929 | 2.146.725,033 | 3.485.463,811 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | 7.079.814,148 | 454.789,072 | 2.581.733,206 | 4.952.870,014 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | 41.554,792 | 328,393 | 16.918,048 | 24.965,137 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | 33.914,650 | 975,000 | 31.010,650 | 3.879,000 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 159.649,656 | 4.499,034 | 64.148,690 | 100.000,000 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | 15.176,000 | 1.256,000 | 1.469,000 | 14.963,000 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 333.345,780 | 12.820,991 | - | 346.166,771 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | 1.591,908 | 58,997 | 1.649,905 | 1,000 |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)* | 319.042,871 | - | 319.042,871 | - |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 244.675,737 | 7.409,411 | 63.642,282 | 188.442,866 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | 20.435,101 | 670,859 | 6.014,106 | 15.091,854 |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 1.500,000 | - | - | 1.500,000 |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | 3.755,450 | 355,647 | 601,201 | 3.509,896 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)* | 117.793,598 | - | 117.793,598 | - |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 498.215,382 | 84.332,064 | - | 582.547,446 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 3.030.016,315 | 201.193,274 | 31.734,019 | 3.199.475,570 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged) | - | 391.505,874 | - | 391.505,874 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 39.364,166 | - | 6.035,000 | 33.329,166 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 290.239,886 | 39.742,651 | 96.634,849 | 233.347,688 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 1.116.351,545 | 141.142,490 | 412.178,734 | 845.315,301 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 13.608,366 | - | - | 13.608,366 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 90.262,322 | 7.570,647 | 18.388,890 | 79.444,079 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 40.533,637 | 1.448,317 | 16.812,776 | 25.169,178 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 330.419,238 | 17.812,541 | 61.725,940 | 286.505,839 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD* | 4.562,197 | - | 4.562,197 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 1.120.423,168 | 250.206,552 | 307.075,426 | 1.063.554,294 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 608.922,322 | - | 77.200,000 | 531.722,322 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 728.357,929 | 36.910,281 | 159.667,342 | 605.600,868 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 167.205,411 | 12.054,072 | 68.932,872 | 110.326,611 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 579.644,340 | 18.377,394 | 186.509,646 | 411.512,088 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 19.399,306 | 28.000,000 | 18.049,239 | 29.350,067 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 915.812,559 | 89.495,667 | 499.654,554 | 505.653,672 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 1.870,000 | - | - | 1.870,000 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 41.358,254 | - | 17.523,007 | 23.835,247 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 74.587,664 | 8.051,265 | 31.440,972 | 51.197,957 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 333.497,895 | 5.224,615 | 145.168,426 | 193.554,084 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 2.698,724 | - | 1.070,000 | 1.628,724 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD | 87.363,560 | 25.125,966 | 63.037,324 | 49.452,202 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 5.636,650 | - | 1.393,800 | 4.242,850 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)* | 1.311,479 | - | 1.311,479 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 4.350,861 | - | 1.171,278 | 3.179,583 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 2.097,486 | - | 230,241 | 1.867,245 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 291.176,674 | 12.740,886 | 56.003,022 | 247.914,538 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD* | 34,716 | - | 34,716 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 918.441,906 | 93.735,839 | 193.511,931 | 818.665,814 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD* | 114,551 | - | 114,551 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 47.969,488 | 3.688,013 | 5.788,400 | 45.869,101 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD* | 5.547,952 | - | 5.547,952 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 6.566,597 | 14.196,422 | 155,167 | 20.607,852 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 392.452,208 | 6.874,816 | 361.297,419 | 38.029,605 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 639.806,678 | 154.339,593 | 358.860,165 | 435.286,106 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 22.957,106 | 3.926,262 | 24.151,079 | 2.732,289 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 27.562,365 | 5.735,820 | 5.712,969 | 27.585,216 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 30.035,178 | 410,662 | 29.843,686 | 602,154 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 267.902,569 | 16.592,548 | - | 284.495,117 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 35.106,000 | 4.050,000 | 15.963,000 | 23.193,000 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | 120.507,982 | 34.737,497 | 54.117,210 | 101.128,269 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | 3.770,089 | - | 426,442 | 3.343,647 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | 2.205.073,595 | 166.906,156 | 766.097,803 | 1.605.881,948 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 5.591,854 | - | 663,854 | 4.928,000 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged) | - | 95.260,553 | 3.236,308 | 92.024,245 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 3.621.898,549 | 2.632.206,088 | 4.025.851,542 | 2.228.253,095 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | 3.632.469,765 | 299.744,187 | 818.621,942 | 3.113.592,010 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | 8.373,001 | - | 580,000 | 7.793,001 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 138.585,206 | 112.266,371 | 65.067,841 | 185.783,736 |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 62.143,205 | 160.257,239 | 167.045,084 | 55.355,360 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | 1.851.793,787 | 264.917,697 | 241.087,632 | 1.875.623,852 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 59.637,332 | 206,113 | 0,004 | 59.843,441 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 87.575,491 | 73,323 | - | 87.648,814 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | 1.575.606,201 | 113.772,245 | 99.232,932 | 1.590.145,514 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 9.555.064,336 | 270.875,843 | 1.469.401,436 | 8.356.538,743 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 15.749.682,578 | 2.187.087,285 | 2.907.325,988 | 15.029.443,875 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | 61.403,694 | 10.363,144 | 19.056,183 | 52.710,655 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | 3.671.291,709 | 648.250,380 | 1.822.730,183 | 2.496.811,906 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 17.120,195 | 186,762 | 451,516 | 16.855,441 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 873.319,138 | 97.508,390 | 125.906,184 | 844.921,344 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 66.699,126 | 1.236,581 | 12.426,766 | 55.508,941 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 15.526,715 | 2.062,880 | 7.387,980 | 10.201,615 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 234.705,344 | 15.823,559 | 90.310,539 | 160.218,364 |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 229.049,797 | - | 4.130,000 | 224.919,797 |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 306.528,760 | 8.173,737 | 31.905,619 | 282.796,878 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | 826.774,412 | 40.769,997 | 156.309,255 | 711.235,154 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 135.972,594 | 7.528,414 | 26.309,099 | 117.191,909 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | 66.147,203 | 6.828,804 | 8.417,437 | 64.558,570 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 20.184,470 | 662,726 | 3.224,389 | 17.622,807 |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | 55.883,796 | 24.275,817 | 45.685,205 | 34.474,408 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 1.627.946,021 | 139.823,000 | 706.483,613 | 1.061.285,408 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 1.989.149,696 | 692.583,603 | 1.927.012,284 | 754.721,015 |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | 1.048.059,000 | - | - | 1.048.059,000 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 804.733,864 | 77.497,465 | 610.439,035 | 271.792,294 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 295.900,002 | 52.734,696 | 232.000,000 | 116.634,698 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 1.661.850,576 | 1.322.356,000 | 1.141.111,000 | 1.843.095,576 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 1.790.058,460 | 728.316,087 | 879.001,593 | 1.639.372,954 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 2.168.193,997 | 650.634,783 | 716.803,264 | 2.102.025,516 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 1.769.725,094 | 70.222,869 | 397.126,155 | 1.442.821,808 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 143.353,898 | 295.002,311 | 38.893,917 | 399.462,292 |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 191.342,550 | - | 28.637,306 | 162.705,244 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | 6.404,439 | 100,000 | 3.196,048 | 3.308,391 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 609.693,442 | 37.014,678 | 94.586,717 | 552.121,403 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 276.709,743 | 42.599,128 | 85.091,653 | 234.217,218 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 372.648,811 | 23.628,152 | 64.106,853 | 332.170,110 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 164.139,410 | 77.676,691 | 19.833,965 | 221.982,136 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 180.259,124 | 72.303,722 | 85.165,258 | 167.397,588 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 36.577,798 | 36.074,338 | 18.665,197 | 53.986,939 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 729.028,350 | 140.775,011 | 189.512,568 | 680.290,793 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 281.492,487 | 405,584 | 52.253,593 | 229.644,478 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 11.401,945 | 350,051 | - | 11.751,996 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 189.058,915 | 20.463,244 | 48.293,871 | 161.228,288 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 4.478,347 | 5,555 | 1.843,917 | 2.639,985 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD | 6.290,345 | 5.598,843 | 4.873,438 | 7.015,750 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | 321.337,806 | 13.087,000 | 7.243,715 | 327.181,091 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 258.502,345 | 4.100,000 | 2.803,858 | 259.798,487 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 385.210,152 | 207,811 | 153.841,110 | 231.576,853 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | 173.286,421 | - | 467,965 | 172.818,456 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged) | - | 2.565.716,168 | - | 2.565.716,168 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 187.017,893 | 10.934,328 | 27.334,654 | 170.617,567 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 470.203,272 | 126.767,549 | 105.762,000 | 491.208,821 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 148.646,350 | 144.455,929 | 141.020,073 | 152.082,206 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 53.508,325 | 11.738,000 | - | 65.246,325 |

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | 1.012,560 | - | 487,830 | 524,730 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | 4.131.432,711 | 528.014,869 | 953.229,380 | 3.706.218,200 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | 1.453.890,183 | 301.329,994 | 460.879,531 | 1.294.340,646 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | 1.449.658,595 | 613.077,351 | 779.446,945 | 1.283.289,001 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | 420.476,335 | 27.438,664 | 44.416,918 | 403.498,081 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | 2.105,634 | 123,897 | 35,242 | 2.194,289 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | 305.652,782 | 99.415,231 | 198.172,738 | 206.895,275 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | 8.020.053,101 | 2.004.007,820 | 3.536.876,300 | 6.487.184,621 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | 160.759,880 | 8.504,971 | 59.855,582 | 109.409,269 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | 18.556.132,328 | 3.378.847,684 | 5.664.006,932 | 16.270.973,080 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | 703.388,531 | 230.316,556 | 501.968,673 | 431.736,414 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | 1.031.448,127 | 192.637,534 | 844.630,521 | 379.455,140 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | 1.777.848,968 | 180.209,117 | 682.196,179 | 1.275.861,906 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | 2.726,710 | 2.869,517 | 1.954,610 | 3.641,617 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | 15.030,599 | 567,022 | - | 15.597,621 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | 2.789.560,767 | 377.899,583 | 809.653,771 | 2.357.806,579 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | 6.347,260 | 4.391,275 | 3.869,645 | 6.868,890 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | 15.784.301,906 | 1.028.288,627 | 3.051.246,677 | 13.761.343,856 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | 80.445,162 | 43.435,857 | 16.636,209 | 107.244,810 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | 13.396,294 | 14.155,589 | 8.141,619 | 19.410,264 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | 11.733,324 | 75.232,270 | 37.011,686 | 49.953,908 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | 5.794,655 | 30.273,045 | 28.750,657 | 7.317,043 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | 512.133,125 | 286.339,533 | 404.654,261 | 393.818,397 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | 1.514.234,525 | 754.936,171 | 770.150,405 | 1.499.020,291 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | 1.671.704,391 | 894.211,944 | 1.432.147,085 | 1.133.769,250 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | 724.700,000 | 77.968,000 | 19.944,000 | 782.724,000 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | 877.162,773 | - | 182.136,700 | 695.026,073 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | 462.980,790 | 43.973,283 | 40.354,312 | 466.599,761 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | 45.203,677 | 15.843,722 | 32.437,995 | 28.609,404 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | 61.548,643 | 17.167,777 | 33.972,229 | 44.744,191 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)* | 4.360,000 | - | 4.360,000 | - |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | 5.288.993,140 | 4.666.907,487 | 3.136.597,145 | 6.819.303,482 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | 167.786,703 | 1.520,647 | 11.165,380 | 158.141,970 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | 2.101.317,498 | 7.041,000 | 787.621,561 | 1.320.736,937 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | 5.384,260 | - | 44,263 | 5.339,997 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund** | | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 7.000,666 | 2.354,926 | 2.994,499 | 6.361,093 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | 3.272,545 | 7.230,001 | 579,945 | 9.922,601 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | 27.516,066 | 2.920,729 | 6.446,643 | 23.990,152 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | 82.783,759 | 30.077,168 | 30.990,079 | 81.870,848 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 175.489,450 | 9.077,582 | 104.040,000 | 80.527,032 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 72.840,603 | 202.771,230 | 94.005,333 | 181.606,500 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 51.504,848 | 386,194 | 14.785,880 | 37.105,162 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 38.080,545 | 10.428,444 | 16.242,759 | 32.266,230 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | 23.281,680 | 95,917 | 15.734,522 | 7.643,075 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | 227.962,287 | - | 1.813,006 | 226.149,281 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 596.056,172 | 121.967,669 | 278.197,910 | 439.825,931 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 29.335,338 | 60.803,404 | 7.007,836 | 83.130,906 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 109.792,000 | 530,000 | 6.303,000 | 104.019,000 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 300.696,593 | 19.975,142 | 64.867,570 | 255.804,165 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 63.952,175 | 4.753,483 | 20.371,225 | 48.334,433 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 1.156.327,771 | 46.038,376 | 256.514,112 | 945.852,035 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 356.000,000 | 676.700,000 | 356.000,000 | 676.700,000 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | 11.865,000 | 11.865,000 | 11.865,000 | 11.865,000 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 176,319 | 291,016 | 48,813 | 418,522 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2.708.382,651 | 523.217,253 | 1.056.882,695 | 2.174.717,209 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1.204.696,376 | 326.461,018 | 311.546,595 | 1.219.610,799 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 1.990,142 | 451,000 | 1.131,951 | 1.309,191 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | 53.247,125 | 13.490,000 | 16.417,000 | 50.320,125 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | 68,744 | 70.300,000 | 68,744 | 70.300,000 |
| **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund** | | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | 13.297.163,414 | 20.856.541,414 | 7.336.959,279 | 26.816.745,549 |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | 229.099,160 | 153.244,711 | 61.333,655 | 321.010,216 |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | 45.946.858,676 | 51.820.068,225 | 18.032.492,805 | 79.734.434,096 |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | 7.121,001 | 164.245,639 | 19.806,729 | 151.559,911 |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | 7.993.145,316 | 13.499.915,233 | 2.882.566,192 | 18.610.494,357 |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | 3.577.911,724 | 9.033.394,652 | 4.804.240,375 | 7.807.066,001 |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | 4.870.918,442 | 8.431.521,046 | 4.371.496,565 | 8.930.942,923 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | 2.000,000 | 21,168 | 2.021,168 | - |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)* | 2.000,000 | 21,571 | 2.021,571 | - |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | 602.255,928 | 893.617,280 | 329.688,208 | 1.166.185,000 |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | 779.396,085 | 268.081,366 | 419.032,207 | 628.445,244 |
| **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund** | | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | 764.649,555 | 333.489,196 | 210.447,786 | 887.690,965 |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | 39.736,053 | 13.469,567 | 8.390,104 | 44.815,516 |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | 2.604,668 | - | 170,197 | 2.434,471 |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | 83.109,420 | 32.978,533 | 17.702,571 | 98.385,382 |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR | 15.541,673 | 1.403,147 | - | 16.944,820 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund** | | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 305.459,928 | 206.962,135 | 83.127,255 | 429.294,808 |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 478.846,597 | 17.388,952 | 43.659,743 | 452.575,806 |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | 2.143.917,414 | 727.280,920 | 568.755,478 | 2.302.442,856 |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 367.825,000 | 10.419,000 | 76.244,000 | 302.000,000 |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 3.234,856 | - | 423,355 | 2.811,501 |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 231.738,000 | 55.007,355 | - | 286.745,355 |
| **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund** | | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 4.677.440,323 | 8.233.662,362 | 4.486.644,333 | 8.424.458,352 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | 524.082,281 | 630.279,644 | 179.269,103 | 975.092,822 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 6.968.405,864 | 18.411.998,389 | 7.336.248,388 | 18.044.155,865 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 5.453.362,007 | 10.847.572,801 | 2.989.712,932 | 13.311.221,876 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | 3.300.939,169 | 2.986.321,160 | 3.262.322,203 | 3.024.938,126 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | 2.925.272,203 | 7.478.360,940 | 5.107.409,665 | 5.296.223,478 |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund** | | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 5.433.600,818 | 900.900,555 | 1.215.960,484 | 5.118.540,889 |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 19.650.306,951 | 3.340.280,216 | 3.944.833,896 | 19.045.753,271 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 2.971.909,849 | 1.056.541,818 | 795.021,035 | 3.233.430,632 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 4.771,934 | 4.060,448 | 2.762,835 | 6.069,547 |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 6.916.516,858 | 1.856.038,074 | 1.588.390,331 | 7.184.164,601 |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 577.528,698 | 89.433,885 | 90.175,383 | 576.787,200 |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 215.977,363 | 290.526,675 | 306.624,415 | 199.879,623 |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 25.849,692 | 30.814,540 | 7.877,617 | 48.786,615 |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 152.147,310 | 80.334,310 | 116.994,525 | 115.487,095 |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 296.991,325 | 267.991,515 | 161.984,813 | 402.998,027 |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund** | | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 2.770,000 | 220,000 | 846,574 | 2.143,426 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 89.898,829 | 145.070,443 | 44.519,970 | 190.449,302 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 2.991,129 | 10.212,168 | 1.950,000 | 11.253,297 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 65.827,386 | 30.218,603 | 10.219,730 | 85.826,259 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 178.218,024 | 81.213,574 | 195.354,070 | 64.077,528 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 155.712,264 | 322.313,936 | 44.883,140 | 433.143,060 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 269.654,168 | 193.066,283 | 66.708,195 | 396.012,256 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 228.605,775 | 84.162,650 | 92.615,443 | 220.152,982 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 196.059,488 | 43.161,265 | 62.556,616 | 176.664,137 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 11.515,736 | 50.051,923 | 3.680,364 | 57.887,295 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 43.777,166 | 95.712,000 | 8,392 | 139.480,774 |
| **JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)** | | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | 102.712,058 | 4.070,833 | 106.782,891 | - |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | 12.907,150 | 24.573,012 | 37.480,162 | - |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | 83.972,691 | 4.923,742 | 88.896,433 | - |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | 208.288,055 | 6.699,309 | 214.987,364 | - |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | 1.445.722,603 | 77.269,283 | 1.522.991,886 | - |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | 114.624,685 | - | 114.624,685 | - |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR | 893,000 | - | 893,000 | - |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | 83.926,945 | 2.476,644 | 86.403,589 | - |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | 3.692,164 | - | 3.692,164 | - |
| **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund** | | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 1.867.852,221 | 1.099.665,754 | 644.866,495 | 2.322.651,480 |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 214.264,943 | 158.522,073 | 34.289,329 | 338.497,687 |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 101.094,329 | 72.342,900 | 21.846,076 | 151.591,153 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 125.013,785 | 12.642,160 | 37.676,515 | 99.979,430 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 841,408 | 361,907 | 841,408 | 361,907 |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 641.080,372 | 369.431,076 | 222.787,777 | 787.723,671 |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 2.745.732,528 | 249.121,639 | 613.057,545 | 2.381.796,622 |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 586.140,624 | 80.648,691 | 375.959,538 | 290.829,777 |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 70.945,301 | 49.331,646 | 51.139,274 | 69.137,673 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 10.148.374,151 | 2.948.516,948 | 232.478,608 | 12.864.412,491 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 371.209,593 | 110.140,296 | 46.201,931 | 435.147,958 |
| **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund** | | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | 817.663,318 | 70.065,921 | 220.580,252 | 667.148,987 |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | 864.526,235 | 99.952,909 | 162.869,155 | 801.609,989 |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | 44.980,211 | 10.451,003 | 51.188,157 | 4.243,057 |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | 840.420,778 | 99.492,873 | 103.889,321 | 836.024,330 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR | 925.105,824 | 347.531,446 | 383.235,459 | 889.401,811 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | 2.164,755 | 197.907,463 | 34.477,503 | 165.594,715 |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | 2.256.291,870 | 355.960,184 | 1.053.209,681 | 1.559.042,373 |

(13) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund** | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 43.067,209 | 1.410,525 | 594,000 | 43.883,734 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 121.703,897 | 8.406,746 | 14.090,938 | 116.019,705 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 1.839.516,880 | 365.323,756 | 696.811,639 | 1.508.028,997 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | 9.977,908 | 9.163,000 | 1.126,604 | 18.014,304 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | 1.670.615,476 | 22.624,434 | 562.613,430 | 1.130.626,480 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 344.562,415 | 11.659,279 | 115.122,202 | 241.099,492 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 908.174,065 | 26.033,999 | 113.080,468 | 821.127,596 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | 3.845.361,448 | 842.814,012 | 1.062.028,127 | 3.626.147,333 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | 3.410,000 | 2.280,000 | - | 5.690,000 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 750.282,270 | 74.970,081 | 109.210,694 | 716.041,657 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 37.988,524 | 500,000 | 6.077,399 | 32.411,125 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | 29.448,911 | 7.110,608 | 4.794,307 | 31.765,212 |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | 64.254,278 | 9.227,066 | 4.646,346 | 68.834,998 |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | 68.956,553 | - | 9.020,900 | 59.935,653 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | 62.135,130 | 3.885,280 | - | 66.020,410 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | 1.116.083,516 | 18.358,531 | - | 1.134.442,047 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | 5.927.882,494 | 815.693,517 | 1.134.145,439 | 5.609.430,572 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | 2.555.220,679 | 266.495,473 | 445.723,970 | 2.375.992,182 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 115.471,156 | 2.456,804 | 3.618,600 | 114.309,360 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 1.664.768,224 | 457.304,628 | 1.024.091,643 | 1.097.981,209 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | 49.624,759 | 14.910,377 | 32.451,405 | 32.083,731 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | 756.040,304 | - | - | 756.040,304 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | 436.246,857 | 49.891,534 | 66.191,534 | 419.946,857 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | 9.022.033,596 | 988.928,777 | 2.055.691,847 | 7.955.270,526 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | 1.560.723,832 | 63.810,531 | 131.459,602 | 1.493.074,761 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | 688.867,946 | 16.550,379 | - | 705.418,325 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 26.844,348 | 36.839,121 | 1.483,918 | 62.199,551 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | 1.244.755,714 | 338.084,580 | 415.448,700 | 1.167.391,594 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | 1.292.234,677 | 110.963,836 | 595.648,509 | 807.550,004 |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | 16.301,714 | 2.336,995 | 820,649 | 17.818,060 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | 1.639.409,371 | - | - | 1.639.409,371 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | 1.072.789,849 | - | 248.737,870 | 824.051,979 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | 2.281.352,511 | 254.209,614 | 571.305,124 | 1.964.257,001 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | 46.602,716 | 10.458,598 | 13.299,086 | 43.762,228 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | 228.708,215 | 222.108,329 | 42.039,740 | 408.776,804 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | 15.820,375 | 270,000 | 570,000 | 15.520,375 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD* | 340.142,510 | - | 340.142,510 | - |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | 537.984,528 | 380.108,308 | 241.035,000 | 677.057,836 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | 1.835.076,669 | 447.158,056 | 419.772,358 | 1.862.462,367 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | 116.015,909 | 3.057,472 | 2.703,092 | 116.370,289 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | 380.454,931 | 75.656,493 | 81.764,004 | 374.347,420 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | 64.967,375 | 836,838 | 8.814,525 | 56.989,688 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | 3.340.160,682 | 168.794,579 | 472.586,954 | 3.036.368,307 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | 762.008,233 | 214.445,349 | 119.103,251 | 857.350,331 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 2.606.703,244 | 372.629,270 | 698.602,709 | 2.280.729,805 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | 464.837,088 | 127.697,182 | 148.587,237 | 443.947,033 |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | 9.110.167,341 | 1.570.796,807 | 3.231.643,657 | 7.449.320,491 |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | 84.124,853 | - | 24.423,237 | 59.701,616 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | 339.470,775 | 6.038,978 | 108.588,739 | 236.921,014 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | 17.760,108 | 10.757,888 | 1.481,127 | 27.036,869 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 508.430,918 | 71.306,383 | 450.777,142 | 128.960,159 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | 130.806,172 | 558.926,032 | 70.248,959 | 619.483,245 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 712.700,849 | 134.666,158 | 198.747,934 | 648.619,073 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | 249.624,882 | 54.021,709 | 213.515,661 | 90.130,930 |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | 158.592,180 | 79.827,729 | 104.448,302 | 133.971,607 |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | 2.461.525,805 | 118.978,741 | 1.770.057,690 | 810.446,856 |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | 115.456,718 | 13.565,781 | 22.513,321 | 106.509,178 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 829.124,741 | 65.065,600 | 328.700,899 | 565.489,442 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | 131.649,112 | 48.412,795 | 18.095,790 | 161.966,117 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | 756.603,002 | 141.540,256 | 76.863,082 | 821.280,176 |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | 60.176,000 | - | 45.920,000 | 14.256,000 |
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund** | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged) | 4.009,252 | 1.571,000 | 2.509,252 | 3.071,000 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 1.666.957,489 | 956.249,703 | 1.577.183,804 | 1.046.023,388 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 530.587,573 | 130.719,764 | 148.709,689 | 512.597,648 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | 31.597,696 | 10.368,174 | 7.461,341 | 34.504,529 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | 839.319,764 | 295.216,779 | 284.393,539 | 850.143,004 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | 38.298,865 | 9.549,792 | 465,291 | 47.383,366 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)* | 1.850,364 | - | 1.850,364 | - |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 434.258,072 | 265.070,955 | 286.457,299 | 412.871,728 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | 413.680,427 | 164.832,418 | 271.902,260 | 306.610,585 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 152.151,136 | 126.512,028 | 85.590,186 | 193.072,978 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 331.398,527 | 496.496,050 | 182.649,968 | 645.244,609 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | 22.113,969 | 1.971,072 | 24.041,054 | 43,987 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 256.478,552 | 15.301,955 | 180.397,974 | 91.382,533 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 4.436.319,539 | 9.283,432 | 1.719.524,204 | 2.726.078,767 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | 56.902,980 | 21.081,937 | 49.775,104 | 28.209,813 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | 18.906,032 | 2.317,000 | 21.221,000 | 2,032 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 439.201,704 | 288.895,558 | 281.990,310 | 446.106,952 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 791.908,074 | 182.205,824 | 569.585,960 | 404.527,938 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 194.213,526 | - | 30.257,243 | 163.956,283 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund** | | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 79.179,330 | 112.929,852 | 30.414,543 | 161.694,639 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 2.608,777 | 5.378,164 | 920,528 | 7.066,413 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 1.300,000 | - | - | 1.300,000 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)* | 7.625,837 | - | 7.625,837 | - |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 266.067,079 | 706,714 | 33.331,300 | 233.442,493 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD* | 10,192 | 0,291 | 10,483 | - |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 30.747,816 | 75.474,070 | 15.222,904 | 90.998,982 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 20.361,712 | 15.307,970 | 6.281,311 | 29.388,371 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 1.609,058 | - | 35,909 | 1.573,149 |
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund** | | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1.832.545,496 | 342.643,795 | 648.414,495 | 1.526.774,796 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 551.906,633 | 76.844,036 | 70.052,460 | 558.698,209 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 26.964.282,200 | 5.970.877,289 | 9.847.117,957 | 23.088.041,532 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | 13.750,421 | 4.575,366 | 2.310,689 | 16.015,098 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | 906.653,542 | 29.285,730 | 129.727,893 | 806.211,379 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)* | 695,000 | - | 695,000 | - |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 954.184,136 | 269.266,551 | 592.560,764 | 630.889,923 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged) | - | 139.009,280 | 5.776,281 | 133.232,999 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | 14.338.921,695 | 7.598.776,593 | 4.066.002,690 | 17.871.695,598 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 60.370,618 | 92.234,968 | 15.092,876 | 137.512,710 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | 572.829,634 | 111.126,589 | 78.981,610 | 604.974,613 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | 80.062,067 | 35.788,811 | 20.104,023 | 95.746,855 |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 406.615,541 | 300.910,007 | 147.376,387 | 560.149,161 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged) | 89.151.003,020 | 70.003.569,695 | 42.453.170,139 | 116.701.402,576 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 141.629,352 | 660.994,591 | 18.911,715 | 783.712,228 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | 2.347.303,842 | 2.884.177,150 | 1.518.056,748 | 3.713.424,244 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 31.180,422 | 63.634,349 | 8.245,041 | 86.569,730 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 2.582.602,032 | 606.260,531 | 964.341,954 | 2.224.520,609 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 99.008,038 | 51.921,783 | 85.478,592 | 65.451,229 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | 6.176.788,802 | 1.635.120,326 | 1.414.736,310 | 6.397.172,818 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | 454.287,450 | 297.523,730 | 11.947,939 | 739.863,241 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | 111.495,549 | 48.351,475 | 20.042,695 | 139.804,329 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 611.320,562 | 497.795,106 | 573.916,964 | 535.198,704 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 833.433,355 | 64.891,284 | 193.547,799 | 704.776,840 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | 1.177.425,516 | 395.675,071 | 699.396,904 | 873.703,683 |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 408.968,748 | 34.756,324 | 306.883,518 | 136.841,554 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD | 133,789 | - | - | 133,789 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | 118.769,451 | 195.945,248 | 92.116,085 | 222.598,614 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 4.551.902,280 | 4.102.767,618 | 1.350.372,686 | 7.304.297,212 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | 2.851.839,357 | 1.570.524,223 | 775.224,095 | 3.647.139,485 |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 32.136.441,257 | 21.113.131,246 | 7.637.647,158 | 45.611.925,345 |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | 119.672,127 | 3.570,424 | 47.773,918 | 75.468,633 |
| JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD | - | 20,000 | - | 20,000 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 18.883,629 | 1.573,339 | 8.250,000 | 12.206,968 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | 4.864,325 | 9.536,329 | 4.527,890 | 9.872,764 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 6.183.685,630 | 469.317,630 | 2.596.513,541 | 4.056.489,719 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | 366.245,546 | 68.539,000 | 308.159,546 | 126.625,000 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | 7.453.227,783 | 5.028.585,926 | 6.789.420,571 | 5.692.393,138 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)* | 8.830,000 | - | 8.830,000 | - |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)* | 1.010,000 | - | 1.010,000 | - |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | 200.000,000 | - | - | 200.000,000 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 3.613,400 | - | 147,290 | 3.466,110 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 2.403.435,097 | 838.685,595 | 1.727.669,929 | 1.514.450,763 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | 1.134.473,798 | - | 85.508,138 | 1.048.965,660 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | 11.116,856 | 487,349 | 965,976 | 10.638,229 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 3.209,445 | - | 651,052 | 2.558,393 |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | 371.066,918 | 147.710,246 | 208.028,152 | 310.749,012 |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | 136.012,064 | 169.165,038 | 134.729,742 | 170.447,360 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1.244.288,447 | 486,276 | 1.018.181,447 | 226.593,276 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | 4.486.445,705 | 2.401.731,888 | 1.609.407,751 | 5.278.769,842 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 384.008,420 | 22.469,929 | 183.173,420 | 223.304,929 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | 2.346.247,310 | 1.931.553,726 | 315.000,000 | 3.962.801,036 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund** | | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1.061.737,569 | 202.494,334 | 637.317,761 | 626.914,142 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | 12.374.792,948 | 4.687.061,321 | 6.043.062,293 | 11.018.791,976 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged) | 10,742 | 2.409,000 | 295,742 | 2.124,000 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged) | - | 130.651,367 | 5.062,458 | 125.588,909 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | 808.850,972 | 306.993,989 | 453.545,070 | 662.299,891 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | 27.462.975,767 | 8.957.792,557 | 18.532.466,559 | 17.888.301,765 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | 131.667,516 | 478.200,936 | 79.327,716 | 530.540,736 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | 57.158,649 | 10.616,808 | 5.372,739 | 62.402,718 |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | 10.205,784 | 84.941,204 | 4.316,348 | 90.830,640 |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | 6.132.368,360 | 2.757.728,803 | 1.515.673,928 | 7.374.423,235 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | 7.366.998,112 | 771.970,716 | 3.261.049,007 | 4.877.919,821 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | 5.432.330,049 | 822.003,961 | 2.707.861,204 | 3.546.472,806 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | 152.434,981 | 725,000 | 7.145,000 | 146.014,981 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged) | 17.995,160 | 4.511,934 | 8.278,460 | 14.228,634 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | 2.646.056,630 | 939.126,734 | 1.973.853,233 | 1.611.330,131 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)^ | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | 23.576.935,245 | 2.046.650,765 | 6.018.568,145 | 19.605.017,865 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | 3.595.647,072 | 676.411,802 | 2.238.682,709 | 2.033.376,165 |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | 118.713,000 | - | 66.209,000 | 52.504,000 |
| **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund** | | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 1.311.513,895 | 1.643.007,256 | 542.992,607 | 2.411.528,544 |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 363.634,860 | 9.453,928 | 59.159,994 | 313.928,794 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 123.183,453 | 16.569,204 | 56.025,293 | 83.727,364 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 167.590,483 | 14.068,888 | 53.256,378 | 128.402,993 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 1.023.702,921 | 127.755,653 | 161.403,072 | 990.055,502 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)^ | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 1.615.908,765 | 425.237,949 | 503.379,900 | 1.537.766,814 |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR^ | - | 10,000 | - | 10,000 |
| **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund** | | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 12.438.295,530 | 2.098.882,854 | 6.963.826,473 | 7.573.351,911 |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 4.561.992,789 | 6.473.872,067 | 5.939.467,210 | 5.096.397,646 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 435.236,570 | 29.902,150 | 302.105,135 | 163.033,585 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 5.698.566,370 | 467.000,732 | 1.464.158,184 | 4.701.408,918 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 31.452,673 | 24.520,740 | 356,354 | 55.617,059 |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 221.610,181 | 131.883,975 | 114.486,827 | 239.007,329 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | 3.440,320 | 3.984,185 | 1.153,797 | 6.270,708 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1.388.491,867 | 113.283,922 | 492.716,904 | 1.009.058,885 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 34.419,229 | 13.832,501 | 28.675,896 | 19.575,834 |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | 473,600 | - | - | 473,600 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 1.354.707,861 | 51.412,603 | 1.048.240,688 | 357.879,776 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 130.202,520 | 13.133,108 | 17.684,984 | 125.650,644 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 26.319,933 | 9.566,757 | 30.497,005 | 5.389,685 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged)* | 537.344,048 | - | 537.344,048 | - |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 115.855,655 | 94.371,948 | 75.102,711 | 135.124,892 |

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

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund** | | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 29.076,636 | 0,110 | 18.204,733 | 10.872,013 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | 11.483,000 | 2.231,000 | 4.274,000 | 9.440,000 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 66.813,886 | 81.990,637 | 45.344,692 | 103.459,831 |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 4.498,905 | 6.619,343 | 6.935,003 | 4.183,245 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 37.777,432 | 3.792,000 | 7.216,000 | 34.353,432 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 485.804,852 | 60.603,353 | 210.639,408 | 335.768,797 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | 4.980,622 | 121,267 | 434,997 | 4.666,892 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 3.594.216,730 | 609.141,367 | 688.742,902 | 3.514.615,195 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 163.838,463 | 79.946,551 | 63.261,138 | 180.523,876 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 37.478,956 | 4.706,478 | 31.000,000 | 11.185,434 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 122.207,055 | 1.992,684 | 47.276,658 | 76.923,081 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 274,408 | - | - | 274,408 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 4.727,746 | 15,402 | 907,828 | 3.835,320 |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | 22.575,424 | - | 12.786,000 | 9.789,424 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 16.981,000 | 106.542,000 | 13.687,000 | 109.836,000 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 7.678,286 | 6.246,833 | 3.729,357 | 10.195,762 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2.048.449,639 | 472.749,218 | 892.680,645 | 1.628.518,212 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 9.924,126 | 21.930,000 | 11.370,000 | 20.484,126 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 1.768,602 | - | 1.410,000 | 358,602 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 2.293.033,731 | 450.887,079 | 761.409,298 | 1.982.511,512 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 79.020,822 | 49.403,848 | 15.488,354 | 112.936,316 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 153.174,671 | 164.986,524 | 38.753,927 | 279.407,268 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 14.059,011 | 154,878 | 8.047,155 | 6.166,734 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 215.412,937 | 85.121,221 | 59.160,763 | 241.373,395 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 704,377 | 12,912 | 183,651 | 533,638 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 3.293,612 | 358,000 | 2.434,945 | 1.216,667 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 763.648,043 | 31.247,221 | 197.493,462 | 597.401,802 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | 11.619,093 | - | 2.347,828 | 9.271,265 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | 1.812,988 | 17,488 | 1.701,949 | 128,527 |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 252.914,154 | 3.015,712 | 48.226,358 | 207.703,508 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 297.987,102 | 2.525,389 | 152.798,462 | 147.714,029 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 123.677,644 | - | 242,280 | 123.435,364 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 19.456,796 | 66,109 | - | 19.522,905 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 489,654 | - | - | 489,654 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 4.816.346,661 | 227.113,760 | 1.503.910,391 | 3.539.550,030 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 99.939,378 | 10.872,255 | 68.702,078 | 42.109,555 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | 31.405,646 | 27.438,101 | 11.958,195 | 46.885,552 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | 17.774,988 | 6.141,680 | 11.010,480 | 12.906,188 |
| **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund** | | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | 5.653,916 | 3.147,107 | 352,483 | 8.448,540 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | 6.714,380 | 10.094,258 | 835,769 | 15.972,869 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | 5.000,000 | - | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | 199.466,000 | 2.121,000 | 333,000 | 201.254,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | 5.000,000 | - | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | 5.000,000 | - | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | 5.000,000 | - | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | 5.000,000 | 1.618,488 | - | 6.618,488 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | 10,000 | 26.379,995 | 1.472,683 | 24.917,312 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | 35.923,293 | 4.267,358 | 31.665,935 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | 866,946 | 16.127,417 | 640,890 | 16.353,473 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | 643,044 | 11.372,652 | 651,508 | 11.364,188 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | 5.000,000 | 8.836,000 | - | 13.836,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | 5.000,000 | - | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | 5.000,000 | - | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged) | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | 17.768,195 | 139.785,432 | 12.530,317 | 145.023,310 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | 13.414,422 | 60.685,242 | 5.232,320 | 68.867,344 |

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Income Fund** | | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | 3.669.825,641 | 277.825,060 | 709.002,561 | 3.238.648,140 |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | 35.313,458 | 13.623,033 | 2.218,033 | 46.718,458 |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | 1.483.590,236 | 191.570,261 | 559.001,610 | 1.116.158,887 |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | 52.712,408 | 532,748 | 17.434,127 | 35.811,029 |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | 1.615.282,094 | 266.997,216 | 124.222,133 | 1.758.057,177 |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | 7.915.313,152 | 2.381.214,005 | 2.822.816,213 | 7.473.710,944 |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | 1.225,000 | 620,000 | - | 1.845,000 |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | 2.155.323,372 | 167.204,534 | 712.134,916 | 1.610.392,990 |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | 1.167,517 | 20.075,256 | 397,733 | 20.845,040 |
| JPM Income Fund A (div) - USD | 3.700.135,876 | 525.495,890 | 810.704,819 | 3.414.926,947 |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | 20.456.950,298 | 8.241.895,074 | 7.087.174,335 | 21.611.671,037 |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | 676.215,067 | 1.950.724,024 | 854.959,562 | 1.771.979,529 |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | 816.262,021 | 84.543,848 | 304.970,938 | 595.834,931 |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | 961.630,880 | 113.867,044 | 347.873,919 | 727.624,005 |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | 379.122.853,026 | 105.005.794,582 | 133.129.518,274 | 350.999.129,334 |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | 35.445.385,732 | 18.250.573,814 | 12.474.687,389 | 41.221.272,157 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD | 6.004.456,027 | 1.906.391,401 | 1.480.235,233 | 6.430.612,195 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | 69.272.989,368 | 20.278.224,491 | 18.833.000,481 | 70.718.213,378 |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | 340.792.570,482 | 98.356.932,179 | 114.322.544,688 | 324.826.957,973 |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | 38.923,223 | 4.122,147 | 18.167,526 | 24.877,844 |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | 487.208,698 | 137.331,781 | 226.079,616 | 398.460,863 |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged) | 13,593 | 42.294,243 | 13,593 | 42.294,243 |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | 3.404.954,692 | 546.187,306 | 3.475.535,431 | 475.606,567 |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | 13.080.269,996 | 3.001.379,239 | 3.594.090,290 | 12.487.558,945 |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | 281.533,577 | - | 116.436,631 | 165.096,946 |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | 7.725,734 | 21.410,122 | 2.676,868 | 26.458,988 |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | 287.180,330 | 126.118,076 | 11.806,494 | 401.491,912 |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | 202.176,701 | 200.948,923 | 171.377,769 | 231.747,855 |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | 2.702.400,519 | 108.501,150 | 359.999,098 | 2.450.902,571 |
| JPM Income Fund C (div) - USD | 5.318.337,656 | 1.169.179,603 | 2.473.978,015 | 4.013.539,244 |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | 6.351.388,117 | 2.241.651,754 | 1.886.592,572 | 6.706.447,299 |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | 834,486 | 1.493.067,216 | - | 1.493.901,702 |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | 4.415.613,725 | 873.108,265 | - | 5.288.721,990 |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | 8.372.776,525 | 2.932.908,417 | 4.530.547,720 | 6.775.137,222 |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | 9.047.102,527 | 2.019.138,794 | 3.082.635,319 | 7.983.606,002 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged) | - | 149,859 | - | 149,859 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged) | - | 8,672 | - | 8,672 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | 356.742,145 | 150.542,231 | 142.487,680 | 364.796,696 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | 942.040,707 | 763.025,337 | 348.777,192 | 1.356.288,852 |
| JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged) | - | 1.143,247 | - | 1.143,247 |
| JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged) | - | 4.977,710 | - | 4.977,710 |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | 98.340,396 | 38.116,774 | 6.271,132 | 130.186,038 |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | 496.498,816 | 1.948.393,770 | 51.200,407 | 2.393.692,179 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged) | - | 133.233,770 | 149,859 | 133.083,911 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - HKD | - | 778,953 | - | 778,953 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged) | - | 558.282,894 | 132,988 | 558.149,906 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - USD | - | 154.618,264 | 10,000 | 154.608,264 |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | 743.967,529 | 78.107,311 | 222.768,235 | 599.306,605 |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | 252.793,974 | 225.623,091 | 128.693,119 | 349.723,946 |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | 1.754.742,300 | 589.216,623 | 658.182,135 | 1.685.776,788 |
| JPM Income Fund D (div) - USD | 57.872,348 | 59.537,512 | 12.184,960 | 105.224,900 |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | 319.503,193 | 74.543,997 | 36.826,964 | 357.220,226 |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | 215.158,718 | 277.810,470 | 306.280,257 | 186.688,931 |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | 784.289,059 | 645.551,780 | 831.058,206 | 598.782,633 |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | 142.444,789 | 4.691,622 | 90.188,863 | 56.947,548 |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)* | 799.990,000 | - | 799.990,000 | - |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | 3.514.192,396 | 5.201.250,785 | 2.439.766,282 | 6.275.676,899 |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | 54.814,318 | 1.328,990 | 21.129,758 | 35.013,550 |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | 417.196,105 | 202.893,274 | 80.257,075 | 539.832,304 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | 1.603.004,003 | 112.026,153 | 383.737,339 | 1.331.292,817 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | 297.719,228 | - | 4.828,537 | 292.890,691 |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | 66.467,140 | 113.008,794 | 24.006,504 | 155.469,430 |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | 607.872,692 | 203.541,265 | 376.336,089 | 435.077,868 |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | 277.450,749 | 4.351.740,980 | 572.881,284 | 4.056.310,445 |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^ | - | 26.659,364 | - | 26.659,364 |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | 1.670.070,250 | 4.449.016,877 | 193.338,769 | 5.925.748,358 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY* | 593,805 | 109,870 | 703,675 | - |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)* | 1.047,382 | 115,412 | 1.162,794 | - |
| **JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund** | | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | 29.758,469 | 18.162,101 | 7.651,607 | 40.268,963 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | 13.274,384 | 8.140,732 | 7.078,186 | 14.336,930 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | 6.712,191 | - | 420,091 | 6.292,100 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | 58.163,706 | 29.403,334 | 16.044,972 | 71.522,068 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | 516.387,468 | 23.146,231 | 117.266,963 | 422.266,736 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | 21.159,090 | - | 2.400,310 | 18.758,780 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | 4.095,378 | 15.942,431 | 2.164,962 | 17.872,847 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | 6.187,924 | 5.631,904 | 2.311,286 | 9.508,542 |

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

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund** | | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 1.053,052 | 383,032 | 484,113 | 951,971 |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 5.090,448 | 2.455,449 | 2.494,943 | 5.050,954 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 5.931,441 | 2.893,519 | 3.517,374 | 5.307,586 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 1.568,657 | 29,741 | 1.316,151 | 282,247 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 1.131,649 | - | 257,386 | 874,263 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 140.492,701 | 84.408,469 | 80.434,029 | 144.467,141 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 3.124,470 | 6.605,914 | 4.540,292 | 5.190,092 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 6.858,932 | 239,126 | 1.849,468 | 5.248,590 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 66,254 | 455,842 | 36,718 | 485,378 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)* | 4.663,365 | 1.026,152 | 5.689,517 | - |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 25.376,018 | 29.674,073 | 9.999,490 | 45.050,601 |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD | 2.532,334 | 38.103,234 | 15.945,932 | 24.689,636 |
| JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^ | - | 6.278,000 | 0,100 | 6.277,900 |
| **JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)** | | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | 604.915,155 | 21.075,972 | 625.991,127 | - |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | 12.103.242,999 | 632.111,342 | 12.735.354,341 | - |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | 3.520,563 | 586,546 | 4.107,109 | - |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | 940.327,308 | 20.083,474 | 960.410,782 | - |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR | 5.066,376 | 152,784 | 5.219,160 | - |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | 2.784,811 | - | 2.784,811 | - |
| **JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)** | | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | 56,000 | 79,000 | 135,000 | - |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | 6.425,014 | 74,796 | 6.499,810 | - |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | 83,156 | 61,167 | 144,323 | - |
| **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund** | | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 236.886,881 | 90.725,806 | 200.466,881 | 127.145,806 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1.169.425,061 | 577.547,757 | 424.932,571 | 1.322.040,247 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged) | - | 337,638 | 5,700 | 331,938 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | 26.375.839,906 | 8.856.488,624 | 9.997.674,557 | 25.234.653,973 |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | 4.485.767,150 | 2.163.513,486 | 2.291.151,959 | 4.358.128,677 |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | 16.569,557 | 6.703,651 | 3.150,323 | 20.122,885 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | 4.773.797,760 | 747.377,726 | 2.394.370,306 | 3.126.805,180 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 136.716,357 | 14.108,454 | 47.534,487 | 103.290,324 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | 992.507,994 | 312.098,682 | 320.600,642 | 984.006,034 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | 34.587.617,874 | 9.752.889,091 | 13.510.642,218 | 30.829.864,747 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 1.438.952,894 | 384.106,866 | 784.927,227 | 1.038.132,533 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | 82.177.806,096 | 31.359.833,892 | 34.177.178,886 | 79.360.461,102 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 10.734,086 | 4.700,829 | 5.407,273 | 10.027,642 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | 430.539,691 | 23.325,882 | 244.015,819 | 209.849,754 |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | 274.323,365 | 46.362,175 | 53.638,681 | 267.046,859 |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | 672.482,753 | 126.081,617 | 117.345,989 | 681.218,381 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1.123.932,759 | 237.972,503 | 336.936,024 | 1.024.969,238 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | 1.415.160,887 | 134.942,464 | 476.024,402 | 1.074.078,949 |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | 579.588,854 | 217.327,108 | 542.415,760 | 254.500,202 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | - | 172.176,000 | 32.061,000 | 140.115,000 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | 6.155,619 | 2.695,646 | 3.403,821 | 5.447,444 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1.176.535,801 | 1.293.786,035 | 180.390,884 | 2.289.930,952 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | 7.361.230,906 | 1.406.482,967 | 1.707.200,882 | 7.060.512,991 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^ | - | 21.514,000 | 10,000 | 21.504,000 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | 89.718,000 | 8.412,473 | 32.538,094 | 65.592,379 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^ | - | 66.044,000 | 10,000 | 66.034,000 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 5.262.709,069 | 1.153.016,757 | 3.313.316,421 | 3.102.409,405 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 1.132.424,554 | 637.753,928 | 277.440,848 | 1.492.737,634 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | 3.685,256 | 478,915 | - | 4.164,171 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 795.773,781 | 188.849,166 | 5.509,857 | 979.113,090 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 18.856,403 | 9.094,636 | 5.143,392 | 22.807,647 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 1.070.515,181 | 327.210,265 | 58.449,632 | 1.339.275,814 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1.099.168,725 | 2.425,000 | 370.352,480 | 731.241,245 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | 5.624.677,182 | 60.111,278 | 3.687.007,627 | 1.997.780,833 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 166.753,558 | 146.384,791 | 3.441,437 | 309.696,912 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | 84.154,447 | 12.039,467 | 13.730,648 | 82.463,266 |
| **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund** | | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 8.596,878 | 2.157,704 | 2.836,104 | 7.918,478 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 45.545,080 | 16.753,287 | 13.357,076 | 48.941,291 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 94.163,653 | 638,858 | 23.654,587 | 71.147,924 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 26.467,246 | 33.786,300 | 5.811,938 | 54.441,608 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 4.544.829,860 | 402.384,208 | 335.908,390 | 4.611.305,678 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 236.113,751 | 3.871,533 | 72.669,765 | 167.315,519 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)* | 5.271,666 | 1.957,000 | 7.228,666 | - |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 9.459,479 | 174,357 | 52,297 | 9.581,539 |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 450.622,984 | 81.119,484 | 57.172,543 | 474.569,925 |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 271.465,000 | - | 72.585,000 | 198.880,000 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD | 88.735,000 | 112.155,000 | 3.670,000 | 197.220,000 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD* | 25.225,988 | - | 25.225,988 | - |

(14) Este Subfondo se liquidó el 5 de abril de 2024.
(15) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 14 de junio de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund** | | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 520.542,519 | 158.286,218 | 283.296,609 | 395.532,128 |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | 635.744,407 | 292.432,381 | 275.957,554 | 652.219,234 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | 572.504,815 | 47.980,165 | 163.708,733 | 456.776,247 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)* | 29.484,917 | 191,696 | 29.676,613 | - |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | 57.435,863 | 64.651,182 | 35.260,262 | 86.826,783 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | 78.749,239 | 207.246,560 | 256.044,077 | 29.951,722 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 368.716,930 | 1.491.461,996 | 303.183,429 | 1.556.995,497 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | 10.655.362,598 | 8.792.707,910 | 4.153.749,546 | 15.294.320,962 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 44.468,620 | - | 22.668,620 | 21.800,000 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | 927.284,321 | 1.191.085,913 | 760.069,409 | 1.358.300,825 |
| JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD | - | 177.989,737 | 10.477,078 | 167.512,659 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 358.627,662 | 151.368,407 | 210.668,237 | 299.327,832 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | 523.397,305 | 146.640,013 | 128.756,377 | 541.280,941 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 8.413.612,417 | 932.869,033 | 6.032.476,073 | 3.314.005,377 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | 900.072,320 | 1.953.474,138 | 364.610,233 | 2.488.936,225 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^ | - | 3.036.694,913 | 2.480.192,660 | 556.502,253 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 56.852,829 | 2.895.379,719 | 0,005 | 2.952.232,543 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 41.680,859 | 10,000 | 41.680,859 | 10,000 |
| JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^ | - | 4.109.947,995 | 222.350,516 | 3.887.597,479 |
| **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund** | | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 1.168.976,798 | 1.756.568,139 | 1.207.009,528 | 1.718.535,409 |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 121.482,988 | 291.302,977 | 136.037,054 | 276.748,911 |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 1.961.972,073 | 3.286.460,752 | 1.478.267,916 | 3.770.164,909 |
| **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund** | | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 5.246.702,649 | 6.971.412,459 | 5.616.455,998 | 6.601.659,110 |
| **JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund** | | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 19.425,196 | 747,751 | 4.451,070 | 15.721,877 |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 181.418,495 | 12.744,837 | 52.695,349 | 141.467,983 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 833.030,806 | 48.242,644 | 197.694,492 | 683.578,958 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 4.016.480,108 | 311.142,573 | 824.012,513 | 3.503.610,168 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 33.687,499 | 5.797,610 | 10.032,365 | 29.452,744 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 672.276,410 | 65.499,554 | 316.508,435 | 421.267,529 |
| **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund** | | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | 12.398,748 | 36,815 | 6.042,500 | 6.393,063 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | 530.936,250 | 247.406,303 | 603.275,086 | 175.067,467 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | 719,299 | 124,811 | 782,103 | 62,007 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | 48.321,897 | 2.106,994 | 38.852,275 | 11.576,616 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | 41.323,645 | 38.788,808 | 44.867,322 | 35.245,131 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged) | 232.026,762 | 17.312,100 | 65.180,923 | 184.157,939 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR | 8.602,387 | 3.768,522 | 3.222,926 | 9.147,983 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | 368.937,894 | 77.433,899 | 129.781,220 | 316.590,573 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 1.541,014 | 276.632,643 | 11.225,942 | 266.947,715 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | 231.501,132 | 77.873,832 | 192.759,599 | 116.615,365 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR* | 9,637 | 0,051 | 9,688 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | 1.483,064 | - | 1.363,064 | 120,000 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD* | 1.988,304 | 0,046 | 1.988,350 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | 74.806,396 | 4.185,421 | 26.938,524 | 52.053,293 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | 61.264,714 | 1.323,125 | 25.362,122 | 37.225,717 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | 150.803,120 | 85.725,281 | 67.759,354 | 168.769,047 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged) | 7.939.623,048 | 732.440,504 | 2.503.607,520 | 6.168.456,032 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | 432.318,995 | 24.819,404 | 138.636,261 | 318.502,138 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | 92.087,071 | 13.649,530 | 21.793,281 | 83.943,320 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | 8.928,491 | 6.813,993 | 1.715,061 | 14.027,423 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD | 20.472,336 | 2.072,602 | 2.110,881 | 20.434,057 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | 143.656,000 | 2.540,000 | 141.366,000 | 4.830,000 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | 475.777,470 | 3.300,118 | 170.814,450 | 308.263,138 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | 5.190,838 | - | 5.063,837 | 127,001 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | 317.541,207 | 100.500,539 | 79.211,397 | 338.830,349 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)* | 173.101,407 | 9.845,397 | 182.946,804 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | 83.772,649 | 1.111,000 | 84.387,646 | 496,003 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | 141.202,000 | 6.332,000 | 106.295,000 | 41.239,000 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | 1.589.047,843 | 106.267,418 | 1.097.368,060 | 597.947,201 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | 233.824,318 | 92.150,269 | 120.482,385 | 205.492,202 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | 50.910,139 | 21.410,135 | 35.097,719 | 37.222,555 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | 61.620,064 | 4.380,000 | 26.158,165 | 39.841,899 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | 64.263,601 | 10.627,000 | 55.929,138 | 18.961,463 |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | 15.706,554 | 18.269,374 | 6.526,069 | 27.449,859 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | 476.318,955 | 21.100,822 | 11.535,867 | 485.883,910 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | 5.109.492,209 | - | 2.756.002,018 | 2.353.490,191 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | 166.021,231 | 38.690,091 | 5.794,594 | 198.916,728 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | 40.515,977 | 8.707,403 | 201,837 | 49.021,543 |

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

| | Acciones en circulación al inicio del ejercicio | Acciones suscritas | Acciones reembolsadas | Acciones en circulación al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund** | | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | 26.045,849 | 9.073,217 | 6.169,860 | 28.949,206 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)* | 21,268 | - | 21,268 | - |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | 45.606,158 | 2.627,912 | 12.330,026 | 35.904,044 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 8.637,259 | 10.256,150 | 5.057,689 | 13.835,720 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | 1.552,718 | - | - | 1.552,718 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 113.907,121 | 38.635,256 | 32.796,925 | 119.745,452 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 315,146 | 4.972,291 | 72,886 | 5.214,551 |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 2.687,456 | 929,563 | 806,560 | 2.810,459 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | 27.724,179 | 24.334,771 | 5.422,064 | 46.636,886 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 19.234,212 | 8.861,876 | 5.869,858 | 22.226,230 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | 548.454,398 | 46.249,670 | 23.545,847 | 571.158,221 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 413,341 | - | - | 413,341 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 806.890,972 | 69.458,183 | 422.274,475 | 454.074,680 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 3.242.295,427 | - | 1.116.607,726 | 2.125.687,701 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 484,557 | 395,200 | 147,759 | 731,998 |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 59.812,000 | - | - | 59.812,000 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)** | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | - | 15,26 | 17,58 |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | - | 7,80 | 8,57 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | - | 53,45 | 62,42 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | - | 5,81 | 6,78 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | - | 58,04 | 64,73 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | - | 68,16 | 77,88 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | - | 10,15 | 11,06 |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | - | 49,95 | 58,28 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | - | 71,05 | 82,49 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | - | 6,99 | 7,74 |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | - | 84,30 | 91,83 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | - | 80,18 | 91,44 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | - | 74,43 | 80,97 |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | - | 59,97 | 69,63 |
| **Total activos netos en USD** | **-** | **94.708.386** | **116.428.607** |
| **JPMorgan Funds - America Equity Fund** | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 51,13 | 39,90 | 32,59 |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 33,23 | 26,31 | 22,90 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 371,18 | 282,85 | 251,07 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 29,16 | 23,11 | 20,19 |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 47,73 | 37,26 | 31,60 |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged) | 14,00 | 11,15 | - |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 11,96 | 11,41 | 9,96 |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 56,89 | 44,24 | 37,45 |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 425,89 | 331,14 | 280,30 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 306,21 | 231,28 | 203,43 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 32,07 | 25,20 | 21,83 |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 75,35 | 58,08 | 48,74 |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 169,35 | 129,93 | 114,12 |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 477,46 | 368,93 | 310,29 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 42,12 | 32,36 | 28,96 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 25,65 | 20,48 | 18,04 |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 47,51 | 37,23 | 31,76 |
| JPM America Equity F (acc) - USD | 104,82 | - | - |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 240,24 | 181,38 | 159,50 |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 513,00 | 395,27 | 331,55 |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 210,41 | 165,12 | 142,86 |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 243,34 | 187,33 | 157,01 |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 128,91 | 99,63 | 83,70 |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 80,32 | 61,49 | 51,25 |
| **Total activos netos en USD** | **7.195.384.567** | **4.221.665.751** | **3.440.195.346** |
| **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund** | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | 21,93 | 21,24 | 20,97 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | 24,23 | 23,91 | 23,17 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | 23,47 | 23,20 | 21,84 |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | 105,26 | 105,51 | 100,05 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | 163,03 | 156,58 | 153,27 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | 15,58 | 15,24 | 14,65 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | 176,39 | 172,89 | 161,44 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | 114,37 | 114,04 | 112,93 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | 104,66 | 104,86 | 99,66 |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD | 10,02 | 9,88 | - |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | 18,15 | 17,71 | 17,62 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | 571,23 | 574,65 | 603,93 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | 19,43 | 19,35 | 18,36 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | 107,71 | 103,41 | 101,17 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | 169,47 | 166,04 | 154,98 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | 116,28 | 111,46 | 108,90 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | 108,24 | 105,89 | 98,69 |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | 92,59 | 94,89 | 90,06 |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | 124,85 | 121,83 | 121,18 |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | 140,85 | 136,97 | 126,88 |
| **Total activos netos en USD** | **556.379.243** | **1.332.598.204** | **1.345.431.176** |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund** | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | 91,29 | 84,36 | 90,79 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 8,07 | 7,60 | 8,03 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | 7,08 | 6,82 | 7,11 |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | 36,12 | 34,05 | 34,95 |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | 14,57 | 13,75 | 14,13 |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | 135,65 | 124,29 | 132,64 |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | 174,30 | 163,00 | 165,93 |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | 160,10 | 151,05 | 154,48 |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD | 10,89 | 10,24 | - |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | 122,83 | 114,36 | 124,01 |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | 146,65 | 139,34 | 144,11 |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | 107,12 | 98,11 | 104,66 |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | 118,93 | 111,17 | 113,13 |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | 118,80 | 110,89 | 112,67 |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | 24,78 | 22,99 | 23,20 |
| **Total activos netos en USD** | **766.675.961** | **1.228.137.474** | **1.326.970.481** |
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund** | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | 26,01 | 22,38 | 23,29 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | 17,42 | 15,36 | 15,27 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 19,57 | 17,16 | 17,54 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | 27,82 | 24,44 | 24,27 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | 132,81 | 117,23 | 122,51 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | 161,33 | 143,20 | 143,30 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | 195,65 | 167,01 | 172,39 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | 201,93 | 175,92 | 173,23 |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | 170,54 | 151,27 | 151,63 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | 158,53 | 137,50 | 144,22 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | 169,61 | 150,14 | 150,22 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | 181,15 | 154,57 | 159,50 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | 167,02 | 145,45 | 143,17 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 152,66 | 130,07 | 134,01 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | 90,97 | 79,11 | 77,75 |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | 252,06 | 217,86 | 212,81 |
| **Total activos netos en USD** | **1.360.524.476** | **1.382.891.389** | **1.083.784.293** |
| **JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)** | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | - | 56,20 | 43,14 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | - | 9,19 | 6,93 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | - | 7,09 | 5,20 |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | - | 5,74 | 4,42 |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | - | 14,66 | 10,66 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | - | 56,16 | 43,55 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | - | 6,09 | 4,50 |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR | - | 107,46 | 81,85 |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | - | 50,47 | 39,13 |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | - | 137,56 | 99,08 |
| **Total activos netos en USD** | **-** | **144.035.944** | **116.800.418** |
| **JPMorgan Funds - China Fund** | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | 58,69 | 65,78 | 88,90 |
| JPM China A (acc) - RMB | 4,18 | 4,76 | 5,65 |
| JPM China A (acc) - SGD | 16,40 | 18,73 | 24,86 |
| JPM China A (acc) - USD | 36,31 | 41,51 | 53,50 |
| JPM China A (dist) - HKD | 12,56 | 14,51 | 18,83 |
| JPM China A (dist) - USD | 55,60 | 63,58 | 81,95 |
| JPM China C (acc) - RMB | 5,25 | 5,93 | 6,99 |
| JPM China C (acc) - USD | 41,20 | 46,75 | 59,78 |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | 51,36 | 59,87 | 79,86 |
| JPM China C (dist) - USD | 149,47 | 170,21 | 218,07 |
| JPM China CPF (acc) - SGD | 7,67 | 8,76 | - |
| JPM China D (acc) - EUR | 108,85 | 123,17 | 168,07 |
| JPM China D (acc) - USD | 38,83 | 44,85 | 58,38 |
| JPM China F (acc) - USD | 94,10 | 108,76 | 141,67 |
| JPM China I (acc) - EUR | 55,01 | 61,14 | 81,94 |
| JPM China I (acc) - USD | 86,51 | 98,12 | 125,44 |
| JPM China I (dist) - USD | 50,44 | 57,37 | 73,47 |
| JPM China I2 (acc) - USD^ | 102,10 | - | - |
| JPM China T (acc) - EUR | 97,32 | 110,10 | 150,21 |
| JPM China X (acc) - USD | 168,25 | 189,40 | 240,30 |
| **Total activos netos en USD** | **3.382.457.880** | **5.394.339.354** | **6.216.283.539** |

(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund** | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | 18,59 | 22,56 | 30,33 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | 12,79 | 15,91 | 20,59 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | 145,05 | 179,05 | 213,12 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK | 742,79 | 935,31 | - |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | 10,50 | 12,98 | 17,25 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | 19,88 | 24,63 | 31,79 |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | 57,62 | 70,01 | 94,25 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | 19,96 | 24,04 | 32,09 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 85,11 | 103,58 | 122,85 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | 13,80 | 17,02 | 21,83 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | 155,81 | 190,84 | 225,39 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | 21,36 | 26,26 | 33,63 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | 88,37 | 108,56 | 146,03 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | 20,42 | 25,24 | 32,36 |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | 96,39 | 117,85 | 159,68 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | 54,12 | 65,16 | 86,93 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP* | - | 66,94 | 89,93 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | 5,23 | 6,42 | 8,46 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | 92,09 | 113,16 | 144,90 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 63,16 | 75,39 | 86,66 |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | 110,65 | 137,25 | 176,00 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | 95,49 | 114,80 | 152,94 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 85,85 | 104,28 | 123,45 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | 92,72 | 113,77 | 145,47 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | 56,75 | 70,25 | 90,10 |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | 76,18 | 93,24 | 126,46 |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | 56,54 | 68,96 | 87,63 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP* | - | 66,76 | 90,30 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD* | - | 64,10 | 82,28 |
| **Total activos netos en CNH** | **23.201.984.887** | **38.866.137.085** | **45.000.613.459** |
| **JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund** | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 93,01 | 85,58 | 71,96 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 98,59 | 87,74 | 74,84 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 95,99 | 86,46 | 72,07 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 93,33 | 84,77 | 68,98 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 98,33 | 87,70 | 74,83 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 92,67 | 84,33 | 68,98 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 94,40 | 86,36 | 72,18 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 99,97 | 88,48 | 75,07 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 97,34 | 87,20 | 72,29 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | 99,20 | 89,12 | 75,34 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 94,65 | 85,50 | 69,19 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 97,12 | 87,74 | 75,05 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 95,75 | 86,43 | 72,28 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | 97,68 | 88,44 | 75,34 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 118,84 | 106,82 | 92,04 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 93,59 | 85,14 | 71,69 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 91,00 | 83,48 | 68,61 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 99,77 | 88,35 | 75,05 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 97,24 | 87,14 | 72,28 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 14.306,00 | 11.628,00 | 8.851,00 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 94,50 | 85,40 | 69,19 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 98,40 | 87,72 | 75,05 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 95,77 | 86,47 | 72,28 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 100,44 | 88,76 | 75,16 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 98,00 | 87,59 | 72,38 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 95,26 | 85,82 | 69,30 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK | 1.239,57 | 1.133,76 | - |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD* | - | 90,74 | 73,21 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 96,17 | 86,42 | 74,44 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 93,59 | 85,15 | 71,69 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | 101,77 | 89,44 | 75,37 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 96,25 | 86,42 | 69,48 |
| **Total activos netos en USD** | **303.050.296** | **214.539.389** | **193.940.222** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)** | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | 0,21 | 0,19 | 4,80 |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | 1,15 | 1,07 | 25,26 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | 0,41 | 0,37 | 9,20 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | 1,11 | 1,04 | 24,47 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | 0,23 | 0,21 | 5,20 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | 1,78 | 1,66 | 39,12 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | 1,19 | 1,09 | 26,78 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | 1,14 | 1,06 | 24,99 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | 0,32 | 0,30 | 7,31 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | 1,17 | 1,09 | 25,68 |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | 0,19 | 0,17 | 4,25 |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | 0,79 | 0,74 | 17,54 |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | 0,30 | 0,28 | 6,88 |
| **Total activos netos en EUR** | **3.970.336** | **3.640.728** | **89.826.636** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)** | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | - | 6,25 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | - | 34,43 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | - | 11,96 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | - | 33,36 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | - | 6,79 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | - | 53,52 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | - | 34,95 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | - | 34,19 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | - | 9,48 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | - | 34,89 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | - | 5,55 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD | - | 24,07 | - |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | - | 9,02 | - |
| **Total activos netos en EUR** | **-** | **125.609.931** | **-** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 118,66 | 98,85 | 101,19 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 121,87 | 100,77 | 102,33 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 113,63 | 95,36 | 96,59 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 115,60 | 97,02 | 100,02 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 122,29 | 100,99 | 102,43 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 107,64 | 90,79 | 87,94 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | 125,14 | 102,64 | 103,37 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD* | - | 92,27 | 88,76 |
| **Total activos netos en USD** | **26.263.140** | **11.076.088** | **10.792.163** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 93,12 | 86,50 | 85,32 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 137,96 | 120,04 | 118,75 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 147,56 | 131,04 | 123,66 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 102,24 | 90,90 | 92,01 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | 88,89 | 79,60 | 80,11 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 79,31 | 72,30 | 75,16 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged) | 7,48 | 7,00 | 7,08 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged) | 9,03 | 8,44 | 8,49 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD | 9,10 | 8,49 | 8,43 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD | 8,88 | 8,24 | 8,42 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 7,65 | 7,26 | 7,31 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD | 81,93 | 76,17 | 75,58 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 146,88 | 126,73 | 124,31 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 157,77 | 138,93 | 129,99 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 108,58 | 96,77 | 98,31 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | 104,18 | 94,54 | 94,27 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 88,54 | 80,04 | 82,51 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 126,48 | 110,88 | 110,52 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 72,69 | 66,76 | 69,92 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR | 102,82 | 94,36 | 98,88 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR | 119,16 | 102,77 | - |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 97,56 | 85,87 | 80,32 |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 84,26 | 79,19 | 80,40 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 126,47 | 110,87 | 110,51 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 72,69 | 66,75 | 69,92 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 159,03 | 136,13 | 132,46 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 178,52 | 155,96 | 144,76 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 113,67 | 101,00 | 102,70 |
| **Total activos netos en USD** | **754.201.472** | **634.555.595** | **457.638.173** |

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 22,64 | 21,09 | 21,34 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 88,41 | 85,94 | 86,01 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 20,41 | 19,40 | 19,29 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 30,37 | 28,88 | 27,88 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | 53,39 | 50,55 | 51,03 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 40,62 | 38,67 | 37,34 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 134,08 | 124,00 | 124,65 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 94,66 | 91,27 | 90,67 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 35,60 | 33,61 | 32,22 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR | 100,46 | 93,58 | - |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | 110,88 | 104,85 | 105,23 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 132,41 | 125,95 | 121,19 |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 94,64 | 87,40 | 87,72 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 14,35 | 13,48 | 13,74 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | 108,24 | 106,01 | 106,91 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 42,20 | 40,45 | 39,35 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 25,21 | 23,31 | 23,42 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 105,13 | 101,31 | 100,61 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 16,42 | 15,47 | 15,26 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 24,10 | 22,74 | 21,79 |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 102,79 | 95,79 | 96,49 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 128,05 | 118,20 | 118,60 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 115,78 | 109,07 | 104,39 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 104,65 | 97,43 | 98,16 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 112,84 | 107,28 | 103,10 |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 114,42 | 107,50 | 109,66 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 157,88 | 144,83 | 144,28 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 46,32 | 43,36 | 41,21 |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 20,14 | 18,77 | 18,99 |
| **Total activos netos en USD** | **6.166.088.294** | **8.117.285.748** | **7.932.197.448** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 85,11 | 81,45 | 83,78 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 121,24 | 108,26 | 111,68 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 16,22 | 14,76 | 14,96 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 13,75 | 12,79 | 12,78 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 304,89 | 277,83 | 273,36 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 120,68 | 109,22 | 114,00 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | 88,22 | 81,01 | 84,27 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 116,51 | 107,64 | 107,12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 105,17 | 99,84 | 101,92 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 124,44 | 110,23 | 112,91 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | 650,52 | 594,03 | 642,94 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 453,78 | 410,24 | 400,86 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 117,96 | 106,69 | 111,52 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | 89,14 | 81,77 | 85,88 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 111,99 | 104,68 | 104,49 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | 112,43 | 101,16 | 105,16 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | 538,28 | 499,34 | 548,61 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 128,92 | 118,40 | 117,44 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 161,60 | 143,08 | 146,51 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 14,84 | 13,39 | 13,46 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 144,10 | 130,22 | 127,19 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 119,46 | 105,62 | 107,98 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 108,35 | 97,77 | 95,35 |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | 111,77 | 100,57 | 104,58 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 138,09 | 121,33 | 123,17 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | 122,16 | 108,96 | 110,23 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 564,02 | 505,77 | 489,77 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | 161,29 | 148,08 | 154,71 |
| **Total activos netos en USD** | **2.363.494.870** | **2.789.110.878** | **3.227.778.220** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 17,69 | 16,44 | 16,22 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 18,93 | 17,95 | 16,89 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | 12,37 | 11,73 | 11,63 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 134,61 | 128,48 | 121,91 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 166,08 | 153,14 | 150,00 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 32,14 | 30,25 | 28,26 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | 119,55 | 113,28 | 112,46 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 167,35 | 157,14 | 156,64 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 16,24 | 15,57 | 14,80 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 187,60 | 176,47 | 164,83 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 109,45 | 104,17 | 98,94 |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 166,65 | 156,49 | 155,99 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 197,42 | 180,56 | 175,28 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 21.801,00 | 18.317,00 | 15.960,00 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 123,55 | 115,32 | 106,79 |
| **Total activos netos en USD** | **758.320.873** | **1.295.853.343** | **1.281.758.522** |

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)** | | | |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR | 95,63 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD | 92,46 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR | 95,63 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD | 92,68 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR | 96,26 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD | 93,38 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR | 96,26 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD | 93,40 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR | 96,31 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR | 96,31 | - | - |
| JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR | 96,65 | - | - |
| **Total activos netos en USD** | **4.669.808** | **-** | **-** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | 109,70 | 104,61 | 107,51 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 8,05 | 7,81 | 7,88 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | 106,66 | 103,74 | 101,70 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | 109,51 | 104,51 | 107,43 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | 106,46 | 103,67 | 101,65 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | 113,75 | 107,51 | 109,67 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | 110,53 | 106,62 | 103,75 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | 111,44 | 106,25 | 108,89 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | 108,89 | 105,38 | 103,02 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | 101,64 | 97,60 | 101,06 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR | 113,96 | 107,66 | 109,78 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD | 106,44 | 102,65 | - |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | 111,91 | 106,66 | 109,31 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 119,26 | 112,51 | 114,55 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | 85,57 | 82,17 | 85,08 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | 87,67 | 82,19 | 83,09 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | 109,20 | 104,49 | 100,76 |
| **Total activos netos en USD** | **848.722.913** | **1.129.294.612** | **719.343.192** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)** | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | - | 26,53 | 26,89 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | - | 30,54 | 29,36 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | - | 33,60 | 32,59 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | - | 16,53 | 15,77 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | - | 147,06 | 142,52 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | - | 155,40 | 159,06 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | - | 34,41 | 33,40 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | - | 123,45 | 124,17 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | - | 96,30 | 91,87 |
| **Total activos netos en USD** | **-** | **153.473.944** | **174.085.971** |
| **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund** | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | 380,15 | 337,18 | 266,72 |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | 153,85 | 138,31 | 110,66 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | 233,40 | 205,50 | 161,56 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | 195,54 | 176,11 | 141,53 |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | 345,81 | 308,71 | 246,00 |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | 250,57 | 220,60 | 173,37 |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | 161,86 | 142,27 | 111,66 |
| **Total activos netos en EUR** | **114.162.108** | **108.936.111** | **86.755.620** |
| **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund** | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | 250,97 | 228,78 | 181,57 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | 26,99 | 24,05 | 18,93 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | 352,03 | 308,33 | 235,27 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | 73,55 | 66,76 | 53,51 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | 13,90 | 12,88 | 9,86 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | 186,46 | 168,12 | 131,96 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | 38,45 | 33,91 | 26,41 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | 178,24 | 154,42 | 116,54 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | 217,45 | 196,04 | 157,37 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | 154,80 | 143,31 | 109,67 |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | 18,69 | 16,78 | 13,31 |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | 163,31 | 144,03 | 112,13 |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | 153,67 | 135,40 | 105,31 |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | 144,64 | 129,94 | 103,05 |
| **Total activos netos en EUR** | **994.395.567** | **913.553.222** | **761.126.596** |

(5) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.
(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund** | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | 21,08 | 18,57 | 15,38 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | 35,40 | 30,96 | 26,02 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | 20,71 | 18,12 | 14,90 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD | 11,39 | - | - |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | 19,80 | 17,49 | 14,38 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | 208,08 | 185,81 | 149,04 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | 293,64 | 254,63 | 207,22 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | 27,42 | 24,31 | 20,71 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | 35,24 | 31,71 | 26,90 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | 48,86 | 42,39 | 35,36 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | 223,14 | 197,59 | 157,23 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | 315,46 | 271,30 | 219,09 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | 134,10 | 118,79 | 101,17 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | 151,31 | 136,04 | 115,22 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | 29,73 | 26,21 | 22,19 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | 190,08 | 171,01 | 138,19 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | 255,69 | 223,41 | 183,23 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | 47,02 | 40,78 | 34,01 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD | 117,39 | 103,90 | - |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | 270,86 | 232,86 | 187,97 |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | 141,70 | 124,91 | 105,82 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | 232,40 | 200,02 | 165,44 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | 194,23 | 165,70 | 132,68 |
| **Total activos netos en EUR** | **635.889.011** | **459.581.535** | **520.137.052** |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund** | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 52,79 | 48,12 | 46,57 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | 27,83 | 25,72 | 25,13 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 213,78 | 193,23 | 185,60 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | 185,49 | 173,96 | 170,16 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 29,66 | 27,31 | 26,72 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | 201,79 | 182,49 | 175,21 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | 122,39 | 110,42 | 105,85 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | 170,59 | 152,89 | 145,69 |
| **Total activos netos en EUR** | **115.119.971** | **272.048.541** | **362.022.300** |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund** | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 78,16 | 71,78 | 61,32 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 584,07 | 528,73 | 436,99 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 47,63 | 43,75 | 37,40 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | 38,17 | 35,62 | 30,37 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 517,00 | 471,40 | 399,89 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 223,72 | 200,96 | 164,84 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 424,08 | 388,20 | 329,58 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | 218,59 | 203,58 | 172,26 |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | 23,94 | 22,21 | 19,17 |
| JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged) | 100,10 | - | - |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 203,58 | 185,55 | 157,34 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 200,46 | 182,35 | 154,32 |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 301,63 | 272,71 | 229,39 |
| **Total activos netos en EUR** | **696.584.969** | **705.210.002** | **691.936.714** |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund** | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 177,25 | 158,84 | 157,34 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 169,09 | 148,52 | 145,51 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1.544,13 | 1.352,54 | 1.317,94 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 147,40 | 131,90 | 123,22 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 226,24 | 195,57 | 186,99 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 132,56 | 116,67 | 114,29 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | 112,27 | 100,59 | 98,06 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 103,63 | 89,82 | 86,52 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 162,96 | 142,12 | 138,15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 153,76 | 133,20 | 127,65 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 129,78 | 114,50 | 112,85 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 163,77 | 142,30 | 138,47 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 146,90 | 128,44 | 124,81 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR^ | 113,32 | - | - |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged) | 11.244,00 | - | - |
| **Total activos netos en EUR** | **709.747.474** | **329.929.407** | **200.178.641** |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund** | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 16,10 | 13,87 | 11,51 |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 29,69 | 25,49 | 21,35 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 30,39 | 26,64 | 21,29 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 335,15 | 285,19 | 233,60 |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 72,19 | 63,31 | 54,37 |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 62,75 | 56,19 | 46,08 |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 40,04 | 34,19 | 28,50 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 254,15 | 221,51 | 176,09 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 356,45 | 301,43 | 245,85 |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 195,69 | 171,60 | 147,41 |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 218,56 | 195,59 | 160,28 |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 21,44 | 18,55 | 15,66 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 22,27 | 19,67 | 15,85 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 296,90 | 254,48 | 210,37 |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 194,67 | 166,18 | 138,43 |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR | 124,24 | 106,03 | - |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 44,42 | 37,72 | 31,27 |
| **Total activos netos en EUR** | **965.223.380** | **790.422.935** | **666.237.335** |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund** | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 27,13 | 22,41 | 19,26 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 31,53 | 26,57 | 21,81 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 333,95 | 272,93 | 227,12 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 21,59 | 18,14 | 15,82 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 18,21 | 15,52 | 13,50 |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 189,65 | 155,69 | 133,30 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 360,76 | 297,27 | 253,67 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 257,01 | 216,08 | 175,92 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 356,97 | 290,89 | 240,33 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 172,01 | 145,18 | 128,30 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 139,18 | 119,14 | 103,58 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 23,10 | 19,23 | 16,70 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 26,90 | 22,87 | 18,96 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 289,34 | 238,99 | 201,05 |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 179,69 | 148,06 | 126,30 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 169,69 | 139,61 | 119,08 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR | 111,21 | - | - |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 37,46 | 30,65 | 25,96 |
| **Total activos netos en EUR** | **2.006.151.830** | **1.795.597.487** | **1.546.448.890** |
| **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund** | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 36,22 | 32,35 | 30,59 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | 1.348,81 | 1.249,30 | 1.075,92 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | 215,68 | 196,64 | 177,45 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 216,64 | 191,86 | 174,06 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 89,07 | 80,87 | 77,44 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | 37,00 | 34,13 | 32,58 |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 45,02 | 39,90 | 37,44 |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 202,33 | 183,71 | 176,22 |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 24,99 | 22,55 | 21,54 |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 304,42 | 269,68 | 252,99 |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 118,84 | 105,07 | 98,37 |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 221,80 | 194,91 | 181,37 |
| **Total activos netos en EUR** | **354.901.049** | **400.034.586** | **403.700.723** |
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund** | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 46,38 | 39,88 | 34,49 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 27,07 | 23,35 | 20,25 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 41,72 | 36,54 | 31,57 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 54,23 | 46,25 | 39,69 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)* | - | 97,46 | 81,05 |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 282,63 | 243,88 | 211,67 |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 27,74 | 24,02 | 20,93 |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 204,58 | 174,43 | 149,61 |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 168,94 | 143,83 | 123,18 |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 237,23 | 200,74 | 170,88 |
| **Total activos netos en EUR** | **800.411.975** | **712.355.087** | **754.560.297** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund** | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 21,68 | 18,46 | 16,13 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 18,59 | 16,37 | 14,82 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 23,42 | 20,97 | 19,22 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 29,84 | 25,22 | 21,87 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 159,32 | 133,59 | 111,89 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 147,54 | 129,79 | 117,61 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP* | - | 105,92 | 95,55 |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 22,55 | 19,35 | 17,05 |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 157,26 | 132,88 | 115,19 |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 114,38 | 100,89 | 92,13 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 139,31 | 117,53 | 101,73 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 110,77 | 97,41 | 86,80 |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 192,51 | 161,45 | 138,90 |
| **Total activos netos en EUR** | **1.358.902.272** | **1.333.924.116** | **1.745.471.037** |
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund** | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 177,57 | 153,00 | 128,64 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 191,58 | 163,46 | 136,06 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 124,35 | 108,48 | 92,39 |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 155,23 | 134,80 | 114,22 |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 192,16 | 163,89 | 136,36 |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 151,28 | 128,90 | 107,15 |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | - | 108,23 | 89,85 |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 117,66 | 102,19 | 86,61 |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 178,29 | 151,22 | 125,12 |
| **Total activos netos en EUR** | **1.078.995.396** | **798.228.965** | **669.603.981** |
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund** | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 130,08 | 113,34 | 104,99 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 1.368,91 | 1.236,93 | 1.042,92 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 134,64 | 116,43 | 107,06 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | 94,09 | 84,70 | 79,70 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 121,05 | 106,58 | 99,78 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 134,82 | 116,64 | 107,22 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 136,14 | 117,45 | 107,74 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 137,53 | 118,39 | 108,36 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 1.448,74 | 1.292,75 | 1.076,33 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 93,77 | 82,56 | 77,29 |
| **Total activos netos en EUR** | **754.207.261** | **380.074.435** | **245.477.730** |
| **JPMorgan Funds - Global Focus Fund** | | | |
| JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged) | 415,20 | 335,57 | 283,41 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR | 63,37 | 49,08 | 41,79 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged) | 27,46 | 21,67 | 18,10 |
| JPM Global Focus A (dist) - EUR | 80,86 | 62,63 | 53,35 |
| JPM Global Focus A (dist) - USD | 43,39 | 34,35 | 27,93 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR | 55,36 | 42,56 | 35,99 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged) | 64,94 | 50,85 | 42,17 |
| JPM Global Focus C (acc) - USD | 383,88 | 301,18 | 242,97 |
| JPM Global Focus C (dist) - EUR | 349,64 | 270,49 | 230,33 |
| JPM Global Focus C (dist) - USD | 370,12 | 292,25 | 237,38 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR | 71,03 | 55,57 | 47,80 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged) | 22,65 | 18,05 | 15,23 |
| JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged) | 145,61 | 116,65 | - |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR | 476,69 | 366,26 | 309,61 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged) | 196,21 | 153,58 | 127,30 |
| JPM Global Focus I (acc) - USD^ | 126,83 | - | - |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR | 178,49 | 136,92 | 115,50 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged) | 206,41 | 161,30 | 133,43 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - USD | 216,07 | 169,16 | 136,12 |
| JPM Global Focus I2 (dist) - EUR | 117,44 | - | - |
| JPM Global Focus I2 (dist) - USD | 104,29 | - | - |
| JPM Global Focus T (acc) - EUR | 331,21 | 259,09 | 222,88 |
| JPM Global Focus X (acc) - EUR | 93,60 | 71,38 | 59,85 |
| JPM Global Focus X (acc) - USD^ | 123,75 | - | - |
| **Total activos netos en EUR** | **6.492.439.927** | **3.058.861.833** | **2.356.144.743** |

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

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Global Growth Fund** | | | |
| JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged) | 170,70 | 129,00 | 107,77 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR | 262,80 | 190,00 | 159,57 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged) | 16,41 | 12,29 | 10,00 |
| JPM Global Growth A (acc) - USD | 31,74 | 23,42 | 18,76 |
| JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged) | 14,79 | 11,08 | 9,04 |
| JPM Global Growth A (dist) - USD | 59,06 | 43,59 | 34,92 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR | 215,35 | 154,17 | 128,20 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged) | 19,37 | 14,36 | 11,57 |
| JPM Global Growth C (acc) - USD | 42,77 | 31,25 | 24,79 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR | 183,16 | 133,42 | 112,90 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged) | 14,55 | 10,98 | 9,00 |
| JPM Global Growth D (acc) - USD | 24,83 | 18,46 | 14,90 |
| JPM Global Growth F (acc) - USD | 101,52 | 75,67 | 61,23 |
| JPM Global Growth I (acc) - EUR | 140,99 | 100,89 | - |
| JPM Global Growth I (acc) - JPY* | - | 25.025,00 | 18.670,00 |
| JPM Global Growth I (acc) - USD | 218,49 | 159,57 | 126,52 |
| JPM Global Growth T (acc) - EUR | 183,15 | 133,41 | 112,90 |
| JPM Global Growth X (acc) - EUR | 45,38 | 32,28 | 26,67 |
| JPM Global Growth X (acc) - USD | 36,00 | 26,13 | 20,60 |
| **Total activos netos en USD** | **537.333.327** | **371.744.674** | **363.555.520** |
| **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund** | | | |
| JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged) | 10,13 | 9,28 | 9,06 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR | 296,46 | 264,62 | 266,16 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged) | 140,68 | 129,00 | 127,70 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged) | 10,28 | 9,42 | 9,14 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - USD | 515,73 | 469,87 | 450,81 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - EUR | 144,92 | 129,37 | 130,14 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - GBP | 405,56 | 367,88 | 369,13 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - USD | 479,95 | 437,24 | 419,47 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - EUR | 205,07 | 181,78 | 181,54 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - USD | 631,61 | 571,36 | 544,36 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - EUR | 200,17 | 177,46 | 177,27 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - GBP | 137,75 | 123,96 | 123,40 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - USD | 278,46 | 251,96 | 240,07 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - EUR | 178,32 | 160,79 | 163,36 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) | 654,76 | 591,12 | 552,37 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - USD | 440,28 | 405,15 | 392,61 |
| JPM Global Healthcare F (acc) - USD | 98,48 | 90,72 | 88,00 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - EUR | 171,47 | 151,95 | 151,71 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - USD | 248,46 | 224,71 | 214,01 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR | 112,13 | 99,17 | - |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD | 174,40 | 157,40 | 149,58 |
| JPM Global Healthcare T (acc) - EUR | 279,81 | 252,26 | 256,24 |
| JPM Global Healthcare X (acc) - JPY | 48.211,00 | 38.929,00 | 34.601,00 |
| **Total activos netos en USD** | **4.223.677.571** | **4.720.152.070** | **4.594.079.806** |
| **JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund** | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | 21,71 | 19,45 | 19,23 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | 141,61 | 128,79 | 126,97 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | 18,60 | 16,99 | 16,51 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | 14,21 | 12,99 | 12,26 |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | 16,48 | 15,12 | 15,34 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | 21,90 | 19,48 | 19,13 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | 12,73 | 11,56 | 10,83 |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | 144,60 | 132,22 | 132,19 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | 12,77 | 11,56 | 11,55 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | 8,47 | 7,83 | 7,46 |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | 159,70 | 147,60 | 140,77 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | 180,16 | 160,18 | 157,23 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR* | - | 93,67 | - |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | 134,84 | 122,11 | 114,10 |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | 29,08 | 25,65 | 24,97 |
| **Total activos netos en EUR** | **1.003.461.671** | **1.162.280.948** | **1.377.570.363** |
| **JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)** | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | - | 8,07 | 8,66 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | - | 12,11 | 12,70 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | - | 6,08 | 6,58 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | - | 101,08 | 106,72 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | - | 110,19 | 117,08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | - | 173,07 | 179,67 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | - | 7,22 | 7,81 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | - | 10,68 | 11,28 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR | - | 101,99 | 110,96 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD | - | 134,91 | 140,00 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | - | 94,57 | 102,51 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | - | 145,70 | 153,81 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | - | 15,15 | 15,63 |
| **Total activos netos en USD** | **-** | **79.395.654** | **92.811.932** |

(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund** | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged) | 130,29 | 109,70 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR | 132,80 | 106,75 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged) | 134,76 | 110,74 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD | 13,82 | 11,37 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD | 13,58 | 11,12 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 148,12 | 121,52 | 100,88 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR | 131,32 | 106,75 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 140,13 | 115,63 | 100,31 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 144,30 | 119,60 | 99,29 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 455,76 | 365,68 | 317,66 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 303,11 | 248,62 | 211,52 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 407,64 | 333,81 | 276,61 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD | 10,56 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR | 131,60 | 106,94 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP | 137,34 | 113,30 | 98,09 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 249,79 | 207,21 | 178,00 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 442,04 | 354,54 | 307,86 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 276,34 | 226,58 | 192,72 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 388,64 | 318,13 | 263,52 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR | 131,65 | 106,98 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 168,26 | 138,09 | 117,78 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 516,21 | 413,20 | 358,08 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 177,40 | 145,17 | 123,20 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 236,16 | 195,86 | 166,08 |
| **Total activos netos en EUR** | **1.210.378.670** | **892.544.521** | **721.656.223** |
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)** | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR | 107,43 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK | 1.047,73 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK | 1.048,83 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD | 108,12 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR | 107,43 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK | 1.047,73 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK | 1.048,83 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD | 108,13 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR | 107,43 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK | 1.048,83 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR | 107,43 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK | 1.048,83 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR | 107,46 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK | 1.048,08 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK | 1.049,07 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD | 108,13 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR | 107,43 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK | 1.047,73 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK | 1.048,83 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD | 108,13 | - | - |
| **Total activos netos en EUR** | **1.819.172.027** | **-** | **-** |
| **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund** | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | 136,34 | 105,65 | 92,70 |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 35,50 | 28,07 | 23,48 |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 19,94 | 15,78 | 13,22 |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 325,12 | 254,46 | 210,75 |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 261,74 | 206,55 | 176,32 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 133,19 | 104,25 | 92,39 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 19,66 | 15,70 | 13,26 |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 124,58 | 95,50 | 82,89 |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 140,19 | 107,36 | 93,08 |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 133,20 | 104,25 | 92,39 |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 475,19 | 369,70 | 304,46 |
| **Total activos netos en USD** | **534.305.877** | **291.339.454** | **240.486.904** |

(8) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Global Value Fund** | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | 117,88 | 102,13 | 93,69 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | 133,26 | 111,26 | 103,80 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | 122,16 | 103,63 | 94,34 |
| JPM Global Value A (acc) - USD | 117,46 | 100,09 | 89,07 |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | 131,41 | 111,14 | 104,86 |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | 120,81 | 103,77 | 94,37 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | 136,85 | 113,30 | 104,80 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | 125,36 | 105,45 | 95,18 |
| JPM Global Value C (acc) - USD | 120,53 | 101,84 | 89,85 |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | 127,17 | 110,88 | 104,12 |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | 119,49 | 102,13 | 93,67 |
| JPM Global Value D (acc) - USD | 114,72 | 98,49 | 88,30 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | 136,98 | 113,32 | 104,79 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | 125,47 | 105,47 | 95,19 |
| JPM Global Value I (acc) - USD | 120,71 | 102,02 | 89,94 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | 137,60 | 113,73 | 104,98 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 126,25 | 106,00 | 95,43 |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | 121,27 | 102,24 | 90,05 |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | 140,17 | 115,24 | 105,70 |
| JPM Global Value X (acc) - USD | 123,64 | 103,64 | 90,71 |
| **Total activos netos en USD** | **59.783.688** | **44.696.689** | **32.909.589** |
| **JPMorgan Funds - Greater China Fund** | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | 27,59 | 28,63 | 33,41 |
| JPM Greater China A (acc) - USD | 40,53 | 42,11 | 47,71 |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | 19,80 | 20,74 | 23,64 |
| JPM Greater China A (dist) - USD | 47,30 | 49,17 | 55,73 |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | 148,70 | 150,19 | 177,00 |
| JPM Greater China C (acc) - USD | 48,64 | 50,14 | 56,36 |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | 113,35 | 117,19 | 138,61 |
| JPM Greater China C (dist) - USD | 160,45 | 166,84 | 188,87 |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | 173,64 | 178,56 | 214,23 |
| JPM Greater China D (acc) - USD | 53,18 | 55,83 | 63,90 |
| JPM Greater China I (acc) - USD | 206,81 | 213,10 | 239,46 |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | 100,27 | 101,08 | 118,90 |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | 138,68 | 142,69 | 160,10 |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | 144,97 | 149,14 | 179,04 |
| JPM Greater China X (acc) - USD | 212,41 | 217,22 | 242,24 |
| **Total activos netos en USD** | **1.558.681.266** | **1.857.288.836** | **2.199.982.558** |
| **JPMorgan Funds - India Fund** | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 27,11 | 22,77 | 20,88 |
| JPM India A (acc) - USD | 45,27 | 38,08 | 33,90 |
| JPM India A (dist) - GBP | 169,56 | 141,85 | 131,94 |
| JPM India A (dist) - USD | 130,98 | 110,15 | 98,05 |
| JPM India C (acc) - EUR | 222,03 | 181,44 | 167,90 |
| JPM India C (acc) - USD | 53,84 | 44,91 | 39,64 |
| JPM India C (dist) - USD | 181,66 | 152,07 | 134,45 |
| JPM India D (acc) - EUR | 154,99 | 128,75 | 121,12 |
| JPM India D (acc) - USD | 79,46 | 67,36 | 60,44 |
| JPM India I (acc) - USD | 232,93 | 194,18 | 171,34 |
| JPM India T (acc) - EUR | 145,79 | 121,11 | 114,00 |
| JPM India X (acc) - USD | 67,12 | 55,53 | 48,63 |
| **Total activos netos en USD** | **643.354.951** | **523.768.661** | **481.012.994** |

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund** | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 22,28 | 17,43 | 13,73 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | 14,06 | 12,48 | 11,22 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 200,21 | 157,26 | 124,78 |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 2.162,00 | 1.763,00 | 1.422,00 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD | 11,50 | - | - |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 24,23 | 19,04 | 14,83 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | 18,02 | 16,32 | 13,99 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 320,21 | 247,43 | 190,77 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | 17,93 | 16,17 | 14,50 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 176,96 | 137,22 | 107,59 |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 24.433,00 | 19.936,00 | 16.092,00 |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | 19,93 | 18,04 | 15,94 |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | 45,03 | 40,80 | 34,98 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | 192,69 | 169,68 | 151,29 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 179,56 | 139,85 | 110,03 |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 24.593,00 | 19.897,00 | 15.923,00 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | 23,54 | 21,16 | 18,00 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 355,58 | 272,55 | 208,51 |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | 159,54 | 143,38 | 127,44 |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 17.155,00 | 13.950,00 | 11.166,00 |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | 248,21 | 224,21 | 190,74 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | 10,26 | 9,18 | 8,32 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 232,15 | 183,71 | 146,88 |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 23.076,00 | 18.969,00 | 15.426,00 |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | 13,37 | 12,20 | 10,54 |
| JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged) | 105,87 | - | - |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | 160,63 | 141,40 | 126,02 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 218,97 | 170,48 | 134,08 |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY* | - | 20.000,00 | 15.999,00 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | 222,99 | 200,33 | 170,31 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)* | - | 118,60 | 90,70 |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 135,24 | 104,43 | 81,20 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | 130,86 | 115,02 | 102,36 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 178,16 | 138,50 | 108,77 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD* | - | 74,07 | 62,88 |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | 23,90 | 21,67 | 18,60 |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 23.211,00 | 18.630,00 | 14.790,00 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | 26,42 | 23,56 | 19,88 |
| **Total activos netos en JPY** | **361.109.228.826** | **329.212.868.470** | **272.623.283.357** |
| **JPMorgan Funds - Korea Equity Fund** | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 14,60 | 13,05 | 13,26 |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | 15,61 | 14,24 | 13,80 |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | 16,08 | 14,71 | 14,27 |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 143,82 | 127,46 | 128,43 |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | 159,91 | 144,64 | 139,02 |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | 114,71 | 104,19 | 105,72 |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | 179,20 | 164,03 | 159,61 |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | 13,19 | 12,16 | 11,90 |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 134,97 | 119,57 | 120,43 |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | 160,68 | 145,29 | 139,59 |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | 120,04 | 108,37 | 103,96 |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | 215,82 | 193,67 | 184,67 |
| **Total activos netos en USD** | **1.237.695.817** | **808.151.077** | **969.599.799** |
| **JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund** | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | 88,39 | 91,60 | 71,11 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | 13,11 | 13,84 | 10,55 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | 28,37 | 30,00 | 22,22 |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | 43,98 | 49,27 | 38,37 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | 99,28 | 102,03 | 78,62 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP | 100,74 | 105,13 | - |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | 35,36 | 37,09 | 27,26 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP | 96,39 | 100,61 | - |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | 110,99 | 123,39 | 96,11 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | 80,55 | 84,31 | 66,10 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | 37,37 | 39,92 | 29,86 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY* | - | 14.584,00 | 10.082,00 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | 20,76 | 21,77 | 15,99 |
| JPM Latin America Equity T (acc) - EUR^ | 88,10 | - | - |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | 46,17 | 48,03 | 34,99 |
| **Total activos netos en USD** | **459.516.133** | **483.335.202** | **405.612.803** |

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

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund** | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | 117,60 | 102,08 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 107,03 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | 116,00 | 102,68 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | 115,58 | 102,08 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 107,03 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | 110,31 | 98,65 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | 114,22 | 102,86 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | 118,96 | 102,38 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 107,52 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | 117,40 | 103,03 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR* | - | 102,38 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged) | 107,52 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | 112,27 | 99,84 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | 115,05 | 102,97 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | 115,95 | 101,67 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 106,46 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | 114,35 | 102,24 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | 118,99 | 102,38 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | 119,62 | 105,00 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | 119,62 | 102,69 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD* | - | 105,09 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD* | - | 103,10 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | 115,95 | 101,67 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR* | - | 102,80 | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 108,06 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD | 112,12 | - | - |
| **Total activos netos en USD** | **305.590.532** | **5.150.392** | **-** |
| **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund** | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | 24,14 | 22,02 | 22,26 |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | 28,96 | 26,96 | 26,00 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | 32,95 | 30,53 | 30,80 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | 131,13 | 122,06 | 117,73 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | 154,32 | 139,65 | 140,10 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | 33,99 | 31,39 | 30,05 |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | 205,01 | 190,89 | 183,52 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | 16,75 | 15,41 | 15,71 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | 26,96 | 25,28 | 24,57 |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | 179,31 | 165,53 | 158,36 |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | 115,43 | 105,30 | 106,12 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 145,02 | 130,98 | 131,16 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | 107,51 | 99,09 | 94,65 |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | 249,87 | 228,93 | 217,35 |
| **Total activos netos en USD** | **1.744.547.066** | **1.884.329.287** | **1.791.500.760** |
| **JPMorgan Funds - Russia Fund (9)** | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 2,05 | 1,49 | 1,16 |
| JPM Russia A (dist) - USD | 1,53 | 1,11 | 0,87 |
| JPM Russia C (acc) - USD | 1,04 | 0,75 | 0,59 |
| JPM Russia C (dist) - USD | 13,52 | 9,81 | 7,65 |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 15,24 | 10,84 | 8,87 |
| JPM Russia D (acc) - USD | 1,41 | 1,02 | 0,80 |
| JPM Russia F (acc) - USD | 12,16 | 8,83 | 6,89 |
| JPM Russia I (acc) - EUR | 12,87 | 9,17 | 7,52 |
| JPM Russia I (acc) - USD | 1,14 | 0,83 | 0,64 |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 14,17 | 10,08 | 8,25 |
| JPM Russia X (acc) - USD | 19,82 | 14,38 | 11,20 |
| **Total activos netos en USD** | **61.181.951** | **44.427.217** | **34.667.082** |
| **JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)** | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | - | 113,45 | - |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | - | 114,06 | - |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | - | 114,10 | - |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | - | 114,40 | - |
| **Total activos netos en USD** | **-** | **11.400.292** | **-** |
| **JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)** | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | - | 112,51 | - |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | - | 113,12 | - |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | - | 113,16 | - |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | - | 113,46 | - |
| **Total activos netos en USD** | **-** | **11.312.777** | **-** |

(9) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(10) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
(11) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund** | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | 107,82 | 107,79 | - |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | 108,80 | 108,18 | - |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | 108,88 | 108,21 | - |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | 109,36 | 108,40 | - |
| **Total activos netos en USD** | **10.877.120** | **10.820.224** | **-** |
| **JPMorgan Funds - Taiwan Fund** | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 54,64 | 41,45 | 39,00 |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 46,35 | 35,89 | 32,21 |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 30,82 | 24,34 | 22,13 |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 33,72 | 26,63 | 24,18 |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 59,88 | 45,97 | 40,91 |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 127,92 | 100,33 | 95,22 |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 238,14 | 187,75 | 170,89 |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 35,98 | 28,14 | 25,51 |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 263,63 | 198,22 | 184,85 |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 239,36 | 183,68 | 163,40 |
| **Total activos netos en USD** | **254.174.323** | **169.687.859** | **156.956.163** |
| **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies** | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | 89,50 | 96,37 | 101,94 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | 93,81 | 98,88 | 102,87 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | 98,83 | 102,79 | 105,68 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | 10,03 | 10,43 | 10,70 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | 9,87 | 10,39 | 10,66 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | 98,18 | 102,74 | 104,81 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | 89,47 | 96,35 | 101,91 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | 93,47 | 98,60 | 102,69 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | 98,82 | 102,78 | 105,68 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | 97,82 | 102,45 | 104,63 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | 74,96 | 80,35 | 84,59 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | 78,01 | 81,90 | 84,89 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | 81,38 | 84,83 | 86,22 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | 64,09 | 66,85 | 71,02 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | 58,65 | 61,25 | 62,29 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | 91,74 | 98,27 | 103,39 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | 95,85 | 100,57 | 104,17 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | 101,32 | 104,82 | 107,20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | 10,13 | 10,60 | 10,82 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | 100,32 | 104,50 | 106,14 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | 91,38 | 98,14 | 103,38 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | 95,43 | 100,42 | 104,15 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | 100,89 | 104,64 | 107,17 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | 99,87 | 104,35 | 106,12 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | 75,20 | 80,07 | 84,15 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | 67,18 | 71,06 | 73,29 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | 67,32 | 68,73 | 73,20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | 63,89 | 67,06 | 69,48 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | 90,70 | 95,13 | 98,49 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | 73,41 | 76,44 | 77,61 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD* | - | 76,33 | 77,62 |
| **Total activos netos en USD** | **575.825.599** | **927.246.599** | **1.128.460.086** |
| **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund** | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 20,02 | 16,55 | 14,70 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 271,62 | 215,95 | 195,29 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 114,94 | 95,07 | 84,73 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 292,40 | 237,25 | 204,65 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 297,83 | 234,71 | 210,40 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 228,76 | 187,61 | 165,78 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 318,77 | 256,32 | 219,14 |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 224,11 | 188,38 | 168,71 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 238,03 | 187,50 | 168,02 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 207,85 | 170,38 | 150,47 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD | 132,84 | 106,79 | - |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 176,88 | 144,86 | 127,83 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged) | 130,88 | 106,60 | - |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 337,19 | 269,28 | 228,64 |
| JPM US Equity All Cap X (dist) - USD | 115,32 | - | - |
| **Total activos netos en USD** | **2.035.186.352** | **2.124.536.995** | **2.080.830.064** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - US Growth Fund** | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 38,80 | 29,13 | 23,88 |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 80,77 | 59,44 | 47,21 |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 48,17 | 35,30 | 29,32 |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 42,38 | 31,21 | 24,81 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR | 113,63 | - | - |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 57,50 | 42,78 | 34,73 |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 83,81 | 61,12 | 48,09 |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 605,20 | 439,09 | 361,02 |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 715,23 | 521,88 | 410,72 |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 34,09 | 25,79 | 21,30 |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 36,29 | 26,91 | 21,53 |
| JPM US Growth I (acc) - EUR | 141,04 | 100,74 | - |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 103.002,00 | 67.576,00 | 50.013,00 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 12.410,00 | 9.606,00 | 7.951,00 |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 570,05 | 415,54 | 326,89 |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 450,00 | 326,55 | 268,39 |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 568,75 | 414,98 | 326,46 |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 322,33 | 234,74 | 184,41 |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP* | - | 112,40 | - |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 362,18 | 273,99 | 226,19 |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 101,09 | 73,25 | 57,27 |
| JPM US Growth X (dist) - USD^ | 138,87 | - | - |
| **Total activos netos en USD** | **4.098.776.110** | **2.035.520.999** | **1.679.886.196** |
| **JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund** | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 143,59 | 128,88 | 116,26 |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 165,99 | 146,23 | 128,08 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 161,99 | 144,61 | 129,73 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 189,19 | 165,89 | 144,62 |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)* | - | 103,03 | 91,67 |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 189,65 | 166,23 | 144,97 |
| JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged) | 112,04 | - | - |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)* | - | 101,52 | 91,48 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD* | - | 105,93 | 92,65 |
| **Total activos netos en USD** | **728.733.586** | **469.744.215** | **393.368.153** |
| **JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)** | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | 90,39 | 98,75 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | - | 943,97 | 1.025,41 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | - | 115,08 | 122,51 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | - | 94,24 | 102,98 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | - | 98,74 | 105,13 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | 95,75 | 103,73 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | - | 121,88 | 128,64 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | - | 114,82 | 122,62 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | - | 94,17 | 99,41 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | 90,48 | 99,59 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | - | 113,97 | 122,24 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged) | - | 10.185,00 | 11.217,00 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | 100,01 | 108,14 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD | - | 80,40 | 84,70 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | - | 86,85 | 92,57 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | - | 134,72 | 141,07 |
| **Total activos netos en USD** | **-** | **92.490.804** | **425.594.680** |

(12) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund** | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 327,29 | 240,84 | 202,51 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 29,72 | 22,75 | 18,84 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 24.083,49 | 17.254,52 | 12.664,34 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged) | 1.281,25 | - | - |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 50,55 | 37,96 | 30,44 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 232,30 | 171,12 | 144,06 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged) | 128,41 | - | - |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 40,37 | 30,19 | 25,33 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 49,31 | 37,05 | 29,74 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 281,37 | 205,30 | 171,18 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 227,97 | 173,00 | 142,06 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 55,60 | 41,40 | 32,92 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 390,54 | 289,26 | 240,36 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 332,37 | 249,15 | 202,67 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 493,60 | 367,59 | 292,38 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 252,25 | 187,19 | 158,75 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 25,26 | 19,49 | 16,28 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 2.102,69 | 1.581,32 | 1.240,01 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 43,29 | 32,76 | 26,47 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 259,09 | 196,53 | 161,31 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 641,29 | 477,32 | 379,44 |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 401,43 | 298,83 | 237,60 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 218,25 | 165,39 | 135,63 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 252,62 | 187,84 | 149,18 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 252,24 | 187,19 | 158,75 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 181,70 | 140,26 | 117,16 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) | 151,39 | 114,10 | - |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 68,28 | 50,49 | 39,88 |
| **Total activos netos en USD** | **5.440.254.683** | **3.026.054.050** | **2.605.825.178** |
| **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund** | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | 250,40 | 230,60 | 212,13 |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | 42,24 | 39,70 | 34,83 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | 34,60 | 32,36 | 29,70 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | 290,15 | 272,75 | 239,37 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | 214,86 | 196,10 | 178,81 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | 315,74 | 294,11 | 255,81 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)* | - | 68,98 | 62,14 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | 223,73 | 208,41 | 181,28 |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | 25,36 | 24,02 | 21,24 |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | 70,71 | 65,84 | 57,25 |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | 129,84 | 120,78 | 104,90 |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | 45,32 | 41,92 | 36,21 |
| **Total activos netos en USD** | **339.630.242** | **403.136.483** | **393.891.420** |
| **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund** | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | 111,29 | 110,54 | 101,50 |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | 30,83 | 29,93 | 26,56 |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | 304,91 | 296,07 | 262,90 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | 136,87 | 134,80 | 122,73 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | 253,96 | 244,67 | 215,54 |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | 222,43 | 214,63 | 189,10 |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | 36,82 | 36,13 | 32,43 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | 103,18 | 97,36 | 89,90 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | 131,04 | 129,01 | 117,41 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | 208,19 | 200,49 | 176,56 |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | 199,93 | 192,92 | 169,98 |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | 37,37 | 35,71 | 31,21 |
| **Total activos netos en USD** | **912.490.183** | **1.019.300.842** | **1.183.750.015** |
| **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund** | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR | 111,53 | - | - |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 115,79 | 91,56 | 79,78 |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 126,55 | 98,14 | 82,74 |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 126,50 | 98,19 | 82,81 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 119,47 | 93,44 | 80,54 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 130,73 | 100,28 | 83,64 |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 130,22 | 99,97 | 83,61 |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 130,84 | 100,37 | 83,65 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 113,37 | 90,32 | 79,30 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 123,87 | 96,78 | 82,22 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 119,88 | 93,72 | 80,74 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 130,85 | 100,33 | 83,65 |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 131,15 | 100,58 | 83,70 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 131,89 | 100,88 | 83,89 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR | 149,55 | 112,63 | - |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 113,38 | 90,33 | 79,30 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 123,75 | 96,74 | 82,23 |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 138,23 | 105,45 | 87,47 |
| **Total activos netos en USD** | **670.269.898** | **532.282.283** | **348.654.884** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - US Technology Fund** | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 940,07 | 695,01 | 524,02 |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged) | 179,73 | 138,74 | - |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 29,44 | 22,32 | 16,08 |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged) | 17,43 | 13,49 | - |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 107,58 | 81,12 | 60,12 |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 106,40 | 80,30 | 57,77 |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 16,67 | 12,53 | 9,43 |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 53,38 | 40,29 | 29,00 |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 527,44 | 386,66 | 289,06 |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 106,24 | 79,47 | 56,66 |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 247,55 | 184,24 | 137,27 |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 837,53 | 626,59 | 446,82 |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 82,77 | 61,81 | 47,07 |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 12,46 | 9,50 | 6,90 |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 128,64 | 98,14 | 71,33 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 15.595,00 | 10.496,00 | 7.039,00 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 9.673,00 | 7.703,00 | 5.801,00 |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 276,02 | 206,40 | 147,11 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 322,38 | 235,96 | 176,13 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged) | 180,14 | 137,56 | - |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 294,79 | 220,27 | 156,87 |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 667,77 | 496,11 | 351,34 |
| **Total activos netos en USD** | **7.492.568.487** | **6.010.144.552** | **4.486.226.759** |
| **JPMorgan Funds - US Value Fund** | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 179,45 | 155,96 | 145,77 |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | 18,76 | 16,97 | 15,61 |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged) | 11,91 | 10,84 | - |
| JPM US Value A (acc) - SGD | 22,12 | 19,61 | 18,02 |
| JPM US Value A (acc) - USD | 37,15 | 32,94 | 29,37 |
| JPM US Value A (dist) - GBP | 49,57 | 43,78 | 40,83 |
| JPM US Value A (dist) - USD | 44,06 | 39,09 | 34,87 |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 212,38 | 182,88 | 169,38 |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | 30,69 | 27,51 | 25,09 |
| JPM US Value C (acc) - USD | 49,58 | 43,57 | 38,50 |
| JPM US Value C (dist) - GBP | 208,37 | 183,55 | 170,69 |
| JPM US Value C (dist) - USD | 242,19 | 214,62 | 191,09 |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | 16,40 | 14,95 | 13,86 |
| JPM US Value D (acc) - USD | 39,46 | 35,27 | 31,68 |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 207,10 | 178,27 | 165,05 |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | 161,85 | 145,02 | 132,20 |
| JPM US Value I (acc) - USD | 355,23 | 312,08 | 275,64 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 180,04 | 154,82 | 143,19 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 148,59 | 133,01 | 121,14 |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | 171,63 | 150,63 | 132,90 |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP | 114,94 | 100,36 | - |
| JPM US Value I2 (dist) - USD^ | 100,30 | - | - |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | 154,07 | 137,22 | 124,34 |
| JPM US Value X (acc) - USD | 52,67 | 46,00 | 40,39 |
| **Total activos netos en USD** | **3.236.383.556** | **3.627.565.949** | **4.762.175.777** |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund** | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 15,86 | 14,74 | 14,60 |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 25,42 | 23,53 | 23,28 |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 31,19 | 29,66 | 30,09 |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 8,81 | 8,53 | 9,09 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | 8,22 | 7,99 | 8,37 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 8,44 | 8,18 | 8,53 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | 8,64 | 8,38 | 8,74 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 8,51 | 8,26 | 8,63 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 8,31 | 8,07 | 8,47 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | 8,75 | 8,48 | 8,83 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 11,37 | 11,03 | 11,43 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 12,30 | 11,88 | 12,66 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 9,96 | 9,81 | 10,27 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 101,75 | 98,35 | 101,80 |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 20,31 | 18,65 | 18,30 |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 116,41 | 110,38 | 111,97 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 8,58 | 8,27 | 8,59 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 8,99 | 8,65 | 8,94 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 87,47 | 84,14 | 87,22 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 8,30 | 7,99 | 8,31 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | 9,42 | 9,05 | 9,34 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 10,13 | 9,75 | 10,03 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 8,57 | 8,38 | 8,70 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 106,59 | 102,21 | 104,94 |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 32,39 | 30,12 | 29,94 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | 73,90 | 73,17 | 78,58 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 91,29 | 88,69 | 92,27 |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | 8,52 | 8,36 | 8,86 |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 89,47 | 87,40 | 91,44 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 109,27 | 98,26 | 101,09 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 138,49 | 127,11 | 124,69 |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 171,69 | 156,40 | 152,29 |
| **Total activos netos en USD** | **1.375.656.862** | **1.707.313.944** | **1.898.281.367** |
| **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund** | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 10,89 | 10,18 | 9,66 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 119,40 | 107,31 | 104,10 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)* | - | 103,54 | 97,82 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 11,39 | 10,66 | 9,99 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 127,67 | 117,11 | 108,38 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 91,34 | 84,90 | 84,98 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 95,30 | 90,64 | 93,03 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 8,73 | 8,52 | 8,47 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 83,58 | 82,81 | 84,09 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 9,45 | 9,21 | 9,03 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 8,66 | 8,39 | 8,45 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 73,00 | 70,80 | 69,34 |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 133,85 | 119,40 | 114,98 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 111,31 | 100,69 | 98,32 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 119,12 | 109,97 | 102,43 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 66,33 | 63,49 | 65,59 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 88,24 | 84,40 | 87,20 |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 98,22 | 95,35 | 95,12 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR | 112,04 | - | - |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 104,97 | 97,46 | 92,64 |
| **Total activos netos en USD** | **270.753.945** | **296.730.999** | **319.800.676** |
| **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)** | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | 24,97 | 25,57 | 25,16 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | 15,12 | 15,12 | 14,70 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | 927,17 | 930,91 | 906,61 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | 106,67 | 104,81 | 98,96 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | 11,45 | 11,71 | 11,40 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | 13,87 | 13,99 | 13,50 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | 14,03 | 14,57 | 13,53 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | 27,31 | 27,81 | 27,21 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | 17,38 | 17,29 | 16,72 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | 110,85 | 108,27 | 101,61 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | 92,65 | 96,06 | 93,22 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | 13,36 | 13,54 | 13,06 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | 123,92 | 129,64 | 120,30 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | 77,24 | 76,67 | 73,95 |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | 12,29 | 12,36 | 12,07 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | 13,98 | 13,91 | 13,45 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | 107,08 | 108,48 | 105,83 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | 100,93 | 100,15 | 96,58 |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | 122,23 | 122,97 | 120,22 |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | 20,26 | 20,00 | 19,19 |
| **Total activos netos en EUR** | **273.842.285** | **384.568.069** | **697.087.619** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund** | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 100,43 | 100,70 | - |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 8,42 | 8,25 | 8,55 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 1.017,23 | - | - |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | 14,92 | 14,35 | 14,49 |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 67,04 | 66,96 | 70,21 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 101,03 | 100,95 | - |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 82,24 | 80,19 | 82,87 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 912,19 | 891,10 | 918,45 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | 129,44 | 123,99 | 124,74 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 68,45 | 68,52 | 71,88 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 64,01 | 62,91 | 65,28 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | 107,69 | 105,51 | 106,99 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 73,92 | 72,66 | 75,68 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | 117,83 | 113,77 | 115,38 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 97,73 | 97,57 | - |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 81,76 | 79,69 | 82,31 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged) | 1.021,17 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | 130,44 | 124,89 | 125,60 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 96,98 | 97,57 | - |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged) | 99,76 | 98,00 | - |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | 101,42 | 98,31 | - |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD | 102,11 | 98,53 | - |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged) | 101,41 | 101,10 | - |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 98,38 | 95,76 | 98,78 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged) | 10,18 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 112,22 | 107,30 | 107,76 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 89,24 | 88,70 | 93,08 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 95,42 | 93,79 | 98,08 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | 87,52 | 87,06 | 90,63 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 103,39 | 100,42 | - |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | 134,64 | 128,46 | 128,72 |
| **Total activos netos en USD** | **4.111.186.899** | **3.049.945.229** | **1.940.160.764** |
| **JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund** | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 10.801,53 | 10.256,27 | - |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 10.856,49 | 10.277,71 | - |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 10.523,72 | 10.277,71 | - |
| **Total activos netos en USD** | **13.511.363** | **10.276.635** | **-** |
| **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund** | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 89,55 | 88,13 | 91,98 |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | 97,74 | 94,53 | 95,77 |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | 7,95 | 7,99 | 8,48 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | 8,09 | 8,15 | 8,60 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | 81,08 | 81,32 | 85,66 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | 104,04 | 98,07 | 103,59 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 88,57 | 86,70 | 89,99 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | 92,55 | 89,02 | 89,70 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 9,63 | 9,58 | 9,24 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | 84,28 | 83,66 | 88,57 |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)* | - | 8,06 | 8,50 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 87,82 | 86,86 | 91,11 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | 89,19 | 86,69 | 88,27 |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 86,15 | 84,29 | 87,47 |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | 93,57 | 89,52 | 89,70 |
| **Total activos netos en USD** | **45.117.100** | **66.697.537** | **174.023.066** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)* | - | 95,01 | 89,62 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 107,63 | 100,09 | 95,37 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 79,15 | 72,64 | 68,28 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 103,15 | - | - |
| **Total activos netos en USD** | **438.079.985** | **348.287.253** | **464.813.065** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 87,14 | 84,23 | 84,22 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 109,83 | 103,63 | 102,34 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 167,99 | 155,63 | 149,04 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 130,76 | 118,93 | 109,96 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 56,24 | 55,75 | 58,03 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 87,66 | 85,21 | 85,23 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 48,44 | 48,08 | 49,99 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD* | - | 88,98 | 89,75 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 7,06 | 6,91 | 7,04 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 7,01 | 6,96 | 7,10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 69,55 | 67,73 | 68,35 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 95,86 | 92,10 | 91,54 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 101,45 | 95,20 | 93,53 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 1.037,05 | 975,88 | 956,28 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 172,37 | 158,86 | 151,35 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 139,14 | 125,79 | 115,61 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 53,46 | 53,52 | 55,71 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 46,43 | 45,34 | 46,67 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 87,81 | 85,45 | 85,66 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 47,70 | 47,06 | 48,66 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD | 76,75 | 74,33 | 74,59 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 95,66 | 91,82 | 91,17 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)* | - | 93,40 | 91,66 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 108,92 | 100,28 | 95,45 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 85,17 | 82,39 | 82,61 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 98,46 | 93,37 | 92,70 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD* | - | 102,55 | 98,77 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 45,61 | 45,49 | 47,51 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD* | - | 87,57 | 88,77 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 62,66 | 62,49 | 65,42 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD* | - | 87,00 | 88,30 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 105,29 | 95,05 | 94,91 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 103,82 | 97,38 | 95,64 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 132,50 | 122,06 | 116,25 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 62,19 | 62,68 | 65,65 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 116,75 | 107,45 | 102,23 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 150,40 | 137,86 | 130,62 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 90,26 | 87,83 | 88,02 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 92,40 | 86,23 | 84,25 |
| **Total activos netos en USD** | **583.915.688** | **799.429.867** | **912.159.741** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | 9,20 | 8,57 | 8,20 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | 81,75 | 78,18 | 76,31 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | 12,70 | 11,85 | 11,46 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 90,71 | 83,65 | 80,04 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged) | 10,63 | - | - |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 20,72 | 18,97 | 17,72 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | 5,84 | 5,74 | 5,89 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | 63,23 | 60,53 | 62,12 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 80,70 | 76,79 | 75,47 |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 66,17 | 67,49 | 69,36 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | 5,26 | 5,11 | 5,10 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 5,69 | 5,51 | 5,48 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 6,67 | 6,48 | 6,47 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | 5,40 | 5,32 | 5,43 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 6,79 | 6,58 | 6,50 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 9,26 | 8,94 | 8,81 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | 85,65 | 81,30 | 78,76 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | 14,07 | 13,04 | 12,52 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 72,10 | 65,99 | 62,68 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 137,72 | 125,18 | 116,19 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 49,40 | 48,52 | 49,85 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 71,69 | 69,26 | 70,65 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 77,32 | 74,47 | 73,55 |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 7,13 | 6,86 | 6,77 |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 70,21 | 67,35 | 65,92 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | 13,32 | 12,53 | 12,20 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 99,67 | 91,90 | 86,53 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | 53,79 | 53,40 | 54,89 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 72,86 | 70,92 | 70,44 |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | 68,15 | 66,54 | 66,29 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 81,06 | 75,11 | 72,06 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 131,07 | 119,08 | 110,48 |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | 6,30 | 6,20 | 6,38 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 93,38 | 86,49 | 82,96 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 95,76 | 86,97 | 80,66 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 73,93 | 72,51 | 74,57 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 75,81 | 73,29 | 74,49 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 82,11 | 78,98 | 77,74 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 91,09 | 83,97 | 80,16 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 126,57 | 114,42 | 105,63 |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 69,06 | 66,90 | 68,25 |
| **Total activos netos en USD** | **1.415.816.563** | **1.691.317.667** | **1.492.211.679** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | 92,00 | 91,88 | 93,01 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 90,22 | 87,92 | 87,98 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 141,00 | 134,92 | 130,91 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 59,27 | 59,77 | 61,73 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 83,89 | 82,69 | 82,43 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 75,22 | 75,19 | 76,08 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 85,82 | 83,27 | 82,96 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 140,13 | 133,47 | 128,92 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 57,77 | 58,17 | 60,46 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 78,59 | 78,16 | 78,69 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 85,25 | 83,46 | 83,89 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 115,80 | 111,29 | 108,47 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD | 76,74 | 77,48 | 79,20 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | 98,57 | 97,91 | 98,59 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 119,47 | 111,45 | 112,80 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 98,14 | 95,18 | 94,79 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | 10.455,00 | 10.579,00 | 10.759,00 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged) | 10,44 | - | - |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 147,74 | 140,66 | 135,81 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 55,94 | 55,94 | 57,26 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 100,44 | 97,33 | 96,86 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 95,46 | 92,21 | 91,51 |
| **Total activos netos en USD** | **471.927.271** | **481.108.615** | **579.933.573** |

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | 1.055,97 | 991,00 | 971,26 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | 15,22 | 15,07 | 14,18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | 17,28 | 17,44 | 16,11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | 16,27 | 16,44 | 14,76 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | 68,65 | 71,19 | 69,65 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | 55,13 | 57,85 | 56,84 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | 49,12 | 51,98 | 51,80 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | 3,88 | 4,21 | 4,04 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | 4,88 | 5,29 | 5,03 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | 5,92 | 6,39 | 6,07 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | 127,11 | 125,13 | 117,05 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | 71,22 | 73,08 | 67,44 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | 15,25 | 15,32 | 13,68 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | 44,58 | 46,98 | 46,16 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | 42,28 | 45,36 | 42,85 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | 14,01 | 13,95 | 13,19 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | 14,87 | 15,10 | 13,62 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | 4,64 | 4,94 | 4,95 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | 52,95 | 58,69 | 58,00 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | 36,87 | 40,00 | 38,21 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | 6,80 | 7,46 | 7,25 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | 71,49 | 77,94 | 74,83 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | 126,52 | 124,50 | 116,42 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | 53,93 | 55,32 | 51,03 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | 134,37 | 134,95 | 120,37 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | 74,05 | 76,83 | 75,83 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | 72,49 | 78,40 | 76,97 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | 117,30 | 115,31 | 107,71 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | 108,55 | 108,04 | 102,18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | 45,69 | 48,58 | 48,66 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)* | - | 100,83 | - |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | 20,56 | 20,55 | 18,24 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | 71,25 | 75,88 | 73,71 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | 87,82 | 85,98 | 79,98 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | 115,66 | 114,94 | 106,56 |
| **Total activos netos en USD** | **1.222.331.934** | **1.555.162.556** | **1.384.919.124** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund** | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 89,82 | 86,79 | 82,85 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | 111,99 | 106,09 | 98,02 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | 61,30 | 62,33 | 62,75 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | 80,69 | 80,34 | 77,55 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 77,77 | 74,92 | 71,26 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 135,33 | 127,82 | 117,76 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 49,19 | 50,07 | 50,46 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 37,89 | 38,76 | 39,10 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | 115,55 | 108,99 | 100,25 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | 79,87 | 78,92 | 76,25 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 74,00 | 70,87 | 67,02 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 122,90 | 115,38 | 105,66 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 76,90 | 76,37 | 73,83 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 68,50 | 66,66 | 63,98 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 104,14 | 99,34 | 92,44 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 33,72 | 34,85 | 35,50 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 107,84 | 103,70 | 98,48 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | 62,32 | 63,64 | 64,08 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 112,16 | 103,14 | 98,95 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 77,02 | 73,73 | 69,70 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 99,05 | 94,72 | 89,46 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 113,23 | 106,17 | 97,09 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | 85,01 | 80,96 | 76,15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | 135,10 | 126,15 | 114,89 |
| **Total activos netos en USD** | **575.948.319** | **577.053.660** | **700.209.688** |
| **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund** | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | 14,19 | 13,79 | 14,50 |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | 101,38 | 99,53 | 104,65 |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | 15,12 | 14,67 | 15,39 |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | 103,29 | 100,38 | 105,42 |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | 13,73 | 13,38 | 14,09 |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | 114,31 | 110,86 | 116,28 |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | 94,57 | 91,66 | 96,07 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | - | 102,87 | - |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)* | - | 103,68 | - |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | 85,56 | 83,35 | 87,81 |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | 125,87 | 121,76 | 127,38 |
| **Total activos netos en EUR** | **3.805.542.023** | **1.976.470.673** | **1.683.124.910** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund** | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | 12,74 | 12,32 | 12,86 |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | 97,64 | 95,39 | 99,55 |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | 110,91 | 106,89 | 111,07 |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | 102,31 | 99,35 | 104,04 |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR | 103,51 | 99,72 | - |
| **Total activos netos en EUR** | **27.770.802** | **23.299.133** | **22.748.823** |
| **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund** | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 15,35 | 14,40 | 14,53 |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 15,27 | 14,26 | 14,33 |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | 14,44 | 13,60 | 13,78 |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 102,47 | 95,66 | 96,06 |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 107,02 | 99,82 | - |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 110,34 | 102,58 | 102,59 |
| **Total activos netos en EUR** | **109.634.753** | **99.662.560** | **104.063.462** |
| **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund** | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 10,97 | 10,63 | 10,83 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | 9,13 | 8,90 | 9,08 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 11,22 | 10,85 | 11,04 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 10,85 | 10,52 | 10,72 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | 102,17 | 98,80 | 100,49 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | 99,57 | 96,25 | 97,85 |
| **Total activos netos en EUR** | **1.284.643.899** | **795.070.147** | **556.323.831** |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund** | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 21,79 | 20,13 | 18,44 |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 2,55 | 2,45 | 2,32 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 21,64 | 19,92 | 18,18 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 115,93 | 105,32 | 94,86 |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 13,25 | 12,30 | 11,33 |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 78,40 | 75,84 | 72,66 |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 125,29 | 115,28 | 105,19 |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 115,26 | 105,93 | 96,56 |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 155,40 | 144,32 | 132,95 |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 145,67 | 133,41 | 121,19 |
| **Total activos netos en EUR** | **478.587.940** | **435.436.560** | **472.721.578** |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund** | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 108,88 | 104,67 | 97,79 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 114,53 | 107,50 | 99,28 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 132,70 | 122,58 | 110,35 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 84,99 | 82,99 | 79,55 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 117,66 | 110,06 | 101,29 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 109,75 | 103,58 | 96,19 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 82,08 | 80,59 | 77,67 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 114,73 | 107,28 | 98,69 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 119,35 | 111,35 | 102,21 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 113,90 | 107,50 | 99,83 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 119,29 | 111,03 | 101,67 |
| **Total activos netos en EUR** | **187.899.226** | **125.688.207** | **93.181.520** |
| **JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)** | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | - | 126,00 | 128,74 |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | - | 93,37 | 97,82 |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | - | 77,34 | 82,17 |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | - | 120,29 | 123,40 |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | - | 73,85 | 78,75 |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | - | 85,66 | 87,10 |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR | - | 96,90 | 98,45 |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | - | 73,85 | 78,75 |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | - | 90,01 | 91,14 |
| **Total activos netos en EUR** | **-** | **168.903.092** | **200.252.859** |
| **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund** | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 11,17 | 10,46 | 10,17 |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 18,74 | 17,24 | 16,32 |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 57,76 | 56,69 | 57,67 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 95,37 | 88,89 | 86,10 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 140,99 | 129,11 | 121,68 |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 99,09 | 93,14 | 90,99 |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 49,06 | 48,33 | 49,36 |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 91,59 | 86,09 | 84,10 |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 52,25 | 51,47 | 52,57 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 11,07 | 10,16 | 9,59 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 120,86 | 110,68 | 105,25 |
| **Total activos netos en USD** | **465.032.493** | **442.839.885** | **458.742.626** |

(13) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund** | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | 12,30 | 12,18 | 12,47 |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | 10,91 | 11,05 | 11,43 |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | 105,17 | 103,66 | 105,76 |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | 14,32 | 14,23 | 14,63 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR | 102,51 | 98,96 | - |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | 87,97 | 86,67 | 88,39 |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | 108,64 | 106,66 | 108,38 |
| **Total activos netos en USD** | **310.854.611** | **376.947.193** | **305.364.385** |
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund** | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 98,29 | 97,70 | 97,28 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 1.186,86 | 1.123,75 | 1.049,89 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 88,93 | 86,31 | 84,97 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | 109,18 | 104,58 | 101,57 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | 11,53 | 11,03 | 10,58 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 769,12 | 748,13 | 734,53 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 11,17 | 10,84 | 10,47 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | 140,11 | 133,57 | 127,88 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | 86,76 | 88,51 | 90,25 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 61,62 | 61,40 | 62,15 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 97,81 | 96,16 | 95,46 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | 106,19 | 103,99 | 102,00 |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | 86,72 | 86,24 | 85,75 |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | 78,49 | 79,64 | 81,83 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | 84,26 | 83,68 | 83,29 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | 9,20 | 9,17 | 9,08 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | 8,92 | 9,02 | 9,02 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | 85,16 | 84,56 | 83,89 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 100,02 | 98,88 | 97,92 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 84,81 | 81,86 | 80,15 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | 112,90 | 107,55 | 103,88 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | 11,92 | 11,34 | 10,82 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | 11,54 | 11,14 | 10,70 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | 135,47 | 128,44 | 122,30 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | 9,69 | 9,66 | 9,67 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | 9,96 | 9,84 | 9,75 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 94,94 | 93,33 | 93,69 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | 9,79 | 9,90 | 9,82 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | 103,26 | 101,09 | 99,26 |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | 84,92 | 83,99 | 83,04 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | 9,50 | 9,41 | 9,30 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | 9,23 | 9,28 | 9,24 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | 90,05 | 88,92 | 87,74 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | 98,09 | 96,87 | 95,83 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | 102,25 | 98,60 | 96,44 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | 106,96 | 101,80 | 98,23 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD* | - | 10,57 | 10,06 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | 10,79 | 10,40 | 9,98 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | 111,36 | 105,48 | 100,34 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | 95,19 | 93,56 | 93,64 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | 99,89 | 97,75 | 95,88 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | 90,53 | 89,43 | 88,34 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | 9,05 | 9,10 | 9,05 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | 93,54 | 92,27 | 90,95 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 84,08 | 82,02 | 81,15 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | 132,33 | 126,79 | 122,00 |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | 52,34 | 52,31 | 52,27 |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | 78,83 | 79,87 | 81,97 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | 77,90 | 77,76 | 77,78 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | 86,53 | 86,35 | 86,11 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 84,89 | 81,91 | 80,16 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | 136,84 | 129,69 | 123,44 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 104,78 | 101,00 | 98,74 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | 120,25 | 113,85 | 108,26 |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | 78,67 | 76,74 | 75,92 |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | 54,66 | 54,64 | 54,59 |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | 100,85 | 105,88 | 85,68 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 107,57 | 103,27 | 100,55 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | 10.381,00 | 10.393,00 | 10.325,00 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | 120,92 | 114,02 | 107,98 |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | 94,96 | 92,97 | 91,28 |
| **Total activos netos en USD** | **4.059.014.903** | **4.536.490.298** | **4.476.900.738** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund** | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged) | 97,80 | 97,31 | - |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 99,21 | 96,36 | 95,18 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 964,38 | 938,91 | 924,75 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | 102,38 | 97,67 | 93,87 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | 8,67 | 8,77 | 8,80 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | 89,17 | 88,56 | 88,14 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)* | - | 97,55 | - |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 101,65 | 98,19 | 96,46 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | 110,11 | 104,48 | 99,86 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 93,90 | 92,04 | 90,66 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 96,64 | 94,34 | 93,65 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | 113,23 | 105,30 | 105,46 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 95,47 | 92,19 | 90,52 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 1.025,75 | 992,83 | 972,10 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | 107,49 | 102,92 | 105,42 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | 11.752,51 | 10.909,49 | 10.915,26 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 100,70 | 97,14 | 95,30 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 96,72 | 94,41 | 93,73 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 102,84 | 97,05 | 92,24 |
| **Total activos netos en USD** | **722.197.045** | **1.191.414.011** | **1.133.722.977** |
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund** | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 94,37 | 87,42 | 83,68 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 131,52 | 119,91 | 111,85 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 74,47 | 70,64 | 68,70 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)* | - | 91,51 | 87,20 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 142,27 | 129,14 | 119,92 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD* | - | 100,46 | 94,98 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 86,78 | 80,71 | 77,57 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 129,47 | 118,52 | 110,99 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 138,50 | 125,67 | 116,65 |
| **Total activos netos en USD** | **63.042.663** | **48.420.425** | **48.228.383** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund** | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 10,47 | 9,95 | 10,05 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 94,80 | 92,53 | 96,10 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 12,47 | 11,88 | 12,15 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | 688,22 | 653,10 | 660,57 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | 10,72 | 10,07 | 10,08 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)* | - | 9,84 | - |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 106,34 | 101,62 | 103,63 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged) | 10,53 | - | - |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | 18,80 | 17,59 | 17,47 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 69,13 | 67,70 | 70,71 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | 7,72 | 7,46 | 7,69 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | 103,11 | 98,85 | 100,10 |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 55,56 | 55,13 | 58,20 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged) | 9,73 | 9,70 | - |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 11,88 | 11,54 | 12,20 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | 89,59 | 87,18 | 89,45 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 84,78 | 82,39 | 85,18 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 97,09 | 92,11 | 93,73 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 1.022,35 | 972,70 | 987,43 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | 152,31 | 141,86 | 140,28 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | 8,79 | 8,58 | 8,86 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | 75,20 | 75,97 | 80,44 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 67,76 | 66,35 | 68,37 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 58,88 | 56,95 | 58,78 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | 104,67 | 100,56 | 101,51 |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 59,29 | 58,56 | 61,55 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD | 10,42 | 10,07 | - |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | 92,01 | 89,13 | 91,04 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 11,73 | 11,22 | 11,52 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | 17,71 | 16,64 | 16,59 |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 5,43 | 5,41 | 5,74 |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | 83,88 | 81,95 | 84,42 |
| JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD | 99,92 | - | - |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 96,05 | 93,30 | 96,43 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | 102,52 | 93,52 | 96,88 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 85,49 | 81,07 | 82,46 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | 10.009,00 | 9.902,00 | 10.293,00 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | 134,76 | 125,47 | 124,02 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)* | - | 70,24 | 74,13 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)* | - | 81,49 | 85,05 |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | 81,65 | 80,62 | 84,70 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 108,48 | 98,89 | - |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 98,98 | 93,79 | 95,32 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | 9.603,00 | 9.493,00 | 9.860,00 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | 113,56 | 105,65 | 104,34 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 94,06 | 91,00 | 93,81 |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | 79,77 | 76,33 | 78,33 |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | 53,62 | 53,42 | 56,62 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 94,03 | 88,81 | 89,96 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | 132,57 | 122,92 | 121,01 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 56,14 | 54,50 | 56,79 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | 100,19 | 95,58 | 96,46 |
| **Total activos netos en USD** | **5.719.663.566** | **5.589.114.056** | **4.690.599.436** |
| **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund** | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | 10,04 | 9,91 | 10,20 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | 11,90 | 11,78 | 12,30 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1.021,80 | 1.007,41 | - |
| JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged) | 10,21 | - | - |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | 17,72 | 17,24 | 17,52 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | 12,40 | 12,25 | 12,76 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | 968,68 | 952,67 | 981,42 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | 124,01 | 120,36 | 122,09 |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | 96,63 | 95,29 | 97,90 |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | 11,54 | 11,45 | 11,97 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | 105,50 | 104,19 | 108,50 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | 123,24 | 119,57 | 121,24 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | 85,97 | 86,13 | 90,15 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged) | 104,38 | 102,41 | - |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | 93,78 | 92,55 | 96,31 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)^ | 103,59 | - | - |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | 12,96 | 12,77 | 13,26 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | 126,44 | 122,36 | 123,75 |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | 97,99 | 96,81 | 99,52 |
| **Total activos netos en EUR** | **2.105.357.745** | **2.929.045.964** | **2.141.360.181** |

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

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund** | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 10,34 | 10,02 | 10,16 |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 15,34 | 14,64 | 14,48 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 102,98 | 99,70 | 100,96 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 15,74 | 15,00 | 14,81 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 8,73 | 8,65 | 8,68 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)^ | 103,87 | - | - |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 10,21 | 9,91 | 10,05 |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR^ | 102,04 | - | - |
| **Total activos netos en EUR** | **65.845.252** | **58.911.780** | **200.931.701** |
| **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund** | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 7,31 | 7,05 | 7,17 |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 12,26 | 11,63 | 11,52 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 73,98 | 71,10 | 71,97 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 12,66 | 11,97 | 11,82 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 104,85 | 101,11 | 100,36 |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 74,30 | 71,87 | 73,23 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | 115,29 | 106,75 | 110,41 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 74,75 | 71,81 | 72,66 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 119,23 | 112,68 | 111,19 |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | 60,99 | 58,96 | 59,43 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 100,26 | 96,20 | 97,23 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 113,91 | 107,52 | 105,97 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 101,32 | 97,64 | 97,87 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged)* | - | 73,98 | 74,63 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 106,70 | 100,52 | 98,13 |
| **Total activos netos en USD** | **370.666.290** | **599.258.031** | **693.117.260** |
| **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund** | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 92,90 | 89,40 | 87,38 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1.079,86 | 1.034,36 | 999,90 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 119,76 | 113,27 | 107,84 |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 90,43 | 87,76 | 85,41 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 95,58 | 93,96 | 92,74 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 97,78 | 93,91 | 91,59 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | 69,57 | 65,91 | 63,35 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 820,46 | 789,32 | 766,83 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 140,59 | 132,71 | 126,10 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 61,40 | 60,27 | 60,31 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 56,66 | 55,88 | 55,72 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 53,52 | 53,72 | 54,69 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 84,13 | 81,48 | 79,14 |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | 94,28 | 90,28 | 87,80 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 99,84 | 97,61 | 95,82 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 109,79 | 101,09 | 100,28 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 90,03 | 85,99 | 83,41 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 76,61 | 72,18 | 69,00 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 563,29 | 524,81 | 477,31 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 141,86 | 133,17 | 125,84 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 57,96 | 56,08 | 55,40 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 100,12 | 95,71 | 92,92 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 99,18 | 95,52 | 92,27 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 73,38 | 71,17 | 70,12 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 471,52 | 446,20 | 412,11 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 109,42 | 104,31 | 100,11 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 52,19 | 52,00 | 52,37 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | 55,06 | 54,99 | 55,75 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | 75,19 | 73,54 | 72,15 |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 90,88 | 86,98 | 84,55 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 82,59 | 78,85 | 76,46 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 10.731,00 | 10.682,00 | 10.555,00 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 131,90 | 123,78 | 116,92 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 57,66 | 55,83 | 55,11 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 104,50 | 99,67 | 96,55 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 107,10 | 100,41 | 94,75 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | 68,57 | 66,52 | 65,53 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | 44,83 | 44,65 | 44,98 |
| **Total activos netos en USD** | **1.349.578.974** | **1.546.692.821** | **1.837.656.484** |

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

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund** | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | 102,19 | 97,53 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | 103,78 | 100,02 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | 106,37 | 101,14 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | 109,14 | 106,31 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | 107,50 | 101,79 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | 104,47 | 100,27 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | 107,07 | 101,40 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | 108,20 | 102,05 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | 101,12 | 96,91 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | 100,48 | 97,21 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | 100,08 | 97,88 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | 103,29 | 98,20 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | 104,53 | 100,30 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | 107,14 | 101,42 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | 108,27 | 102,08 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged) | 99,98 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | 101,12 | 96,90 | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | 100,48 | 97,22 | - |
| **Total activos netos en USD** | **62.593.381** | **30.550.507** | **-** |

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Income Fund** | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | 10,02 | 9,50 | 9,60 |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | 92,03 | 89,66 | 92,79 |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | 81,85 | 77,85 | 79,67 |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | 101,58 | 95,34 | 96,24 |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | 10,30 | 9,80 | 9,84 |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | 131,73 | 123,17 | 122,56 |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | 80,92 | 80,57 | 85,49 |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | 52,43 | 52,13 | 55,15 |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | 80,52 | 80,12 | 85,05 |
| JPM Income Fund A (div) - USD | 75,02 | 74,57 | 78,54 |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | 7,98 | 7,94 | 8,43 |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | 8,70 | 8,65 | 9,14 |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | 81,05 | 80,66 | 85,43 |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | 80,08 | 79,73 | 84,69 |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | 7,83 | 7,81 | 8,24 |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | 8,53 | 8,48 | 9,01 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD | 8,06 | 8,00 | 8,68 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | 8,12 | 8,09 | 8,56 |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | 7,76 | 7,72 | 8,13 |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | 94,29 | 91,35 | 94,03 |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | 106,90 | 101,14 | 102,95 |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged) | 9.906,00 | 9.792,00 | - |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | 10,21 | 9,66 | 9,64 |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | 138,33 | 128,66 | 127,34 |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | 8,71 | 8,62 | 9,07 |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | 82,89 | 82,07 | 86,63 |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | 55,44 | 54,83 | 57,71 |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | 81,97 | 81,13 | 85,64 |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | 8,83 | 8,73 | 9,18 |
| JPM Income Fund C (div) - USD | 84,60 | 83,65 | 87,63 |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | 8,19 | 8,11 | 8,56 |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | 8,83 | 8,73 | 9,16 |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | 8,76 | 8,65 | 9,14 |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | 8,33 | 8,25 | 8,69 |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | 84,27 | 83,37 | 87,42 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged) | 10,57 | - | - |
| JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged) | 103,14 | - | - |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | 97,23 | 91,90 | 93,45 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | 104,89 | 97,46 | 96,37 |
| JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged) | 101,40 | - | - |
| JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged) | 101,64 | - | - |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | 82,33 | 81,40 | 85,84 |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | 84,56 | 83,52 | 87,43 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged) | 10,22 | - | - |
| JPM Income Fund C2 (mth) - HKD | 10,27 | - | - |
| JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged) | 10,22 | - | - |
| JPM Income Fund C2 (mth) - USD | 102,69 | - | - |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | 99,90 | 95,50 | 98,23 |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | 111,98 | 105,24 | 105,26 |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | 49,73 | 49,69 | 52,84 |
| JPM Income Fund D (div) - USD | 82,83 | 82,77 | 87,65 |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | 80,10 | 80,10 | 84,90 |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | 111,65 | 105,46 | 106,01 |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | 78,45 | 78,71 | 83,84 |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | 98,95 | 93,58 | 95,21 |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)* | - | 10.226,00 | 10.617,00 |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | 115,49 | 107,37 | 106,23 |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | 83,55 | 82,61 | 86,92 |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | 84,53 | 83,60 | 87,62 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | 98,79 | 93,33 | 94,87 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | 105,11 | 97,62 | 96,48 |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | 99,84 | 95,45 | 98,19 |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | 77,26 | 77,23 | 82,15 |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | 110,05 | 101,79 | 100,20 |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^ | 101,61 | - | - |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | 9,09 | 8,95 | 9,38 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY* | - | 12.091,00 | 11.854,00 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)* | - | 8.610,00 | 9.100,00 |
| **Total activos netos en USD** | **10.261.554.557** | **9.708.166.950** | **9.969.416.271** |
| **JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund** | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | 114,98 | 111,85 | 111,11 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | 81,59 | 81,37 | 81,46 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | 62,99 | 65,23 | 68,74 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | 102,32 | 100,53 | 100,87 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | 72,68 | 73,20 | 74,01 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | 64,72 | 66,57 | 69,77 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | 102,35 | 100,56 | 100,90 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | 72,73 | 73,25 | 74,06 |
| **Total activos netos en EUR** | **47.939.480** | **50.767.885** | **56.885.794** |

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

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund** | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 8.279,31 | 7.980,49 | 7.948,14 |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 11.774,61 | 11.171,26 | 10.853,98 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 7.952,70 | 7.642,80 | 7.589,02 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 112.432,43 | 107.276,42 | 105.081,58 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 11.307,33 | 10.871,67 | 10.592,03 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 12.130,73 | 11.474,81 | 11.115,29 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 5.975,33 | 5.823,14 | 5.707,37 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 9.956,81 | 9.699,98 | 9.448,78 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 7.091,28 | 6.720,59 | 6.564,58 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)* | - | 84.362,06 | 83.328,46 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 12.203,29 | 11.538,85 | 11.172,86 |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD | 10.782,24 | 10.173,87 | - |
| JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^ | 10.350,54 | - | - |
| **Total activos netos en USD** | **2.870.781.148** | **2.203.508.695** | **3.435.153.531** |
| **JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)** | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | - | 13,96 | 16,07 |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | - | 0,68 | 0,81 |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | - | 78,08 | 91,72 |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | - | 12,96 | 15,00 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR | - | 65,98 | 75,93 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | - | 81,28 | 93,14 |
| **Total activos netos en GBP** | **-** | **29.692.488** | **43.332.471** |
| **JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)** | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | - | 10.392,72 | 10.146,76 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | - | 10.553,16 | 10.285,63 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | - | 10.211,03 | 9.981,49 |
| **Total activos netos en GBP** | **-** | **69.235.322** | **59.582.377** |
| **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund** | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 9,88 | 9,73 | 10,05 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 74,38 | 73,46 | 76,82 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged) | 10,12 | - | - |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | 17,12 | 16,59 | 16,87 |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | 11,23 | 11,17 | 11,53 |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | 76,80 | 77,08 | 80,87 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | 8,55 | 8,61 | 9,03 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 10,48 | 10,50 | 11,34 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | 9,53 | 9,74 | 10,30 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | 8,26 | 8,29 | 8,70 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 77,03 | 75,70 | 78,77 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | 18,42 | 17,77 | 17,99 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 86,63 | 87,04 | 90,44 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | 91,79 | 91,32 | 94,67 |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | 85,45 | 85,32 | 89,05 |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | 81,12 | 80,99 | 84,54 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 71,38 | 70,67 | 74,09 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | 18,61 | 18,09 | 18,44 |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | 83,28 | 84,41 | 89,46 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 99,70 | - | - |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | 100,39 | 94,85 | 100,62 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 92,00 | 90,37 | 94,00 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | 129,11 | 124,50 | 125,94 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^ | 104,00 | - | - |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | 101,22 | 98,53 | - |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^ | 105,07 | - | - |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 94,23 | 92,39 | 95,91 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 107,76 | 103,71 | 104,71 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | 80,21 | 83,08 | 89,54 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 81,33 | 82,28 | 88,08 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 84,51 | 84,87 | 91,23 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 92,62 | 92,06 | 95,49 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 97,14 | 94,99 | 98,35 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | 20,80 | 19,96 | 20,10 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 13.110,00 | 11.708,00 | 11.431,00 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | 7.606,00 | 8.033,00 | 8.768,00 |
| **Total activos netos en USD** | **4.622.988.183** | **4.853.089.988** | **3.576.326.744** |

(14) Este Subfondo se liquidó el 5 de abril de 2024.
(15) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 14 de junio de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund** | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 97,19 | 89,56 | 86,24 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 170,79 | 154,63 | 144,80 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 93,00 | 88,90 | 87,48 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 49,63 | 48,55 | 49,55 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 8,91 | 8,59 | 8,53 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 79,70 | 76,51 | 75,97 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)* | - | 106,63 | 102,22 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 145,32 | 130,97 | 122,10 |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 47,06 | 46,25 | 47,45 |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)* | - | 93,80 | 89,94 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 108,55 | 99,09 | 94,51 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD | 112,95 | 102,88 | - |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD* | - | 85,83 | 84,42 |
| **Total activos netos en USD** | **107.950.868** | **106.357.351** | **125.462.858** |
| **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund** | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 70,42 | 68,10 | 69,35 |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | 116,93 | 111,24 | 110,42 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | 9,14 | 9,10 | 9,33 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)* | - | 8,94 | 9,23 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | 90,62 | 89,95 | 92,18 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | 104,87 | 97,42 | 101,00 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 98,00 | 94,45 | 95,84 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | 119,49 | 113,28 | 112,05 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 104,15 | 100,65 | - |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | 102,45 | 100,14 | 100,20 |
| JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD | 100,17 | - | - |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 67,67 | 65,64 | 67,04 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | 112,27 | 107,12 | 106,66 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 73,94 | 71,23 | 72,25 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | 122,73 | 116,30 | 114,99 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^ | 103,91 | - | - |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 114,80 | 108,66 | 107,31 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 101,70 | 96,43 | 97,15 |
| JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^ | 105,22 | - | - |
| **Total activos netos en USD** | **3.727.382.724** | **2.319.534.727** | **1.398.767.987** |
| **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund** | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 109,08 | 105,36 | 103,93 |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 101,44 | 97,80 | 96,41 |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 109,79 | 106,34 | 105,00 |
| **Total activos netos en EUR** | **629.439.479** | **343.683.351** | **186.291.341** |
| **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund** | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 115,16 | 109,45 | 105,52 |
| **Total activos netos en USD** | **760.255.310** | **574.241.803** | **506.876.864** |
| **JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund** | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 107,96 | 100,69 | 98,93 |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 81,62 | 80,89 | 84,53 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 124,17 | 116,76 | 115,67 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 73,51 | 73,45 | 77,38 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 125,34 | 117,90 | 116,83 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 73,44 | 73,39 | 77,34 |
| **Total activos netos en EUR** | **390.303.306** | **462.227.047** | **525.339.349** |

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

| | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones | | |
|---|---|---|---|
| | VL por acción al 30 de junio de 2024 | VL por acción al 30 de junio de 2023 | VL por acción al 30 de junio de 2022 |
| **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund** | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | 100,46 | 100,73 | 101,00 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | 96,85 | 94,93 | 94,10 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | 1.022,41 | 1.001,90 | 990,90 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | 11,23 | 10,81 | 10,73 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | 123,65 | 119,28 | 115,33 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged) | 107,27 | 106,76 | 106,25 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR | 123,19 | 115,77 | 115,68 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | 103,46 | 100,66 | 99,06 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 84,17 | 80,80 | 78,28 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | 132,08 | 126,46 | 121,36 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR* | - | 99,63 | 99,56 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | 99,00 | 95,50 | 92,53 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD* | - | 103,64 | 99,43 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | 93,19 | 91,66 | 91,21 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | 118,89 | 115,09 | 111,67 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | 109,52 | 106,51 | 104,78 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged) | 1.104,59 | 1.074,40 | 1.053,57 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | 112,25 | 109,06 | 107,17 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | 107,68 | 102,96 | 98,67 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | 104,19 | 101,38 | 98,08 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD | 108,10 | 103,81 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | 106,88 | 106,15 | 105,36 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | 114,06 | 110,68 | 108,64 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | 121,22 | 116,08 | 112,15 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | 1.027,69 | 992,05 | 965,06 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)* | - | 1.112,14 | 1.088,19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | 135,76 | 129,68 | 124,13 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | 106,48 | 105,70 | 104,92 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | 109,61 | 106,37 | 104,41 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | 118,95 | 113,60 | 108,73 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | 108,68 | 106,69 | 104,74 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | 114,89 | 110,87 | 107,14 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | 118,07 | 113,88 | 109,01 |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | 101,44 | 99,78 | 99,28 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | 101,13 | 97,76 | 95,59 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | 12,61 | 12,00 | 11,47 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | 130,57 | 124,22 | 118,43 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | 103,80 | 100,09 | 96,36 |
| **Total activos netos en USD** | **1.137.973.209** | **1.546.907.572** | **1.665.468.063** |
| **JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund** | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | 82,74 | 73,91 | 71,60 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)* | - | 117,80 | 112,27 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | 731,58 | 653,17 | 629,71 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 130,03 | 114,45 | 108,44 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | 127,11 | 115,26 | 112,02 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 101,46 | 89,96 | 86,50 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 114,85 | 100,35 | 94,38 |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 131,10 | 117,62 | 113,00 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | 76,98 | 69,21 | 67,48 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 120,86 | 107,07 | 102,10 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | 12.540,00 | 11.559,00 | 11.283,00 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 138,16 | 120,65 | 113,41 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 105,99 | 93,37 | 89,19 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 112,34 | 97,63 | 91,75 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 120,68 | 104,74 | 97,87 |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 131,79 | 118,16 | 113,56 |
| **Total activos netos en USD** | **435.606.987** | **559.206.732** | **851.337.553** |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 1. Organización

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

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, en forma de «Société Anonyme», por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 30 de junio de 2024, consta de 96 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos.

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

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

Cada Subfondo podrá contener Clases de Acciones A, C, C2, CPF, D, F, I, I2, J, K, S1, S2, T, V, X e Y. Estas Clases de Acciones pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y tenencia, por la moneda y/o por los requisitos de admisibilidad, las comisiones y los gastos, así como por la política de dividendos aplicable a cada una de ellas. Algunas Clases de Acciones podrían aplicar una Comisión de éxito, en cuyo caso se añade «(perf)» a la denominación de la Clase de Acciones. Dentro de cada Subfondo, cada Clase de Acciones puede tener una moneda de denominación diferente de la moneda de denominación del Subfondo. La moneda de denominación de cada Clase de Acciones se indica mediante un sufijo en la denominación de la Clase de Acciones.

## 2. Principios de contabilidad más relevantes

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

No se ha producido ningún cambio significativo en las condiciones del mercado y, en la fecha del presente informe, la suspensión sigue vigente tanto para JPMorgan Funds - Russia Fund como para JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund. El último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. La suspensión se aplica a todos los tipos de operaciones con Acciones (salvo transmisiones de valores) y estos dos Subfondos se niegan a aceptar solicitudes de compra, cambio o amortización de Acciones mientras estos dos Subfondos estén suspendidos. No obstante, se permitirán transmisiones de valores (es decir, transmisiones de propiedad). Con efectos a partir del 17 de febrero de 2023, JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund se dividió en dos Subfondos, (i) el Subfondo afectado donde se alojan los activos ilíquidos y (ii) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund al que se han transferido los activos líquidos. JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund se ha fusionado formando el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund con efectos a partir del 14 de diciembre de 2023. El VAN, el Estado del activo neto, el Estado de operaciones y variaciones del activo neto y la cartera de inversiones de estos dos Subfondos suspendidos presentados con fecha del 30 de junio de 2024 son orientativos y representan una estimación interna del valor de los activos de los Subfondos teniendo en cuenta la incapacidad de la Sociedad gestora para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de información transparente sobre los precios y la incertidumbre reinante en el mercado. Estos VAN no son oficiales; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en estos dos Subfondos.

*a) Valoración de inversiones*

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

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

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización en una bolsa oficial o que no se negocian en otro mercado regulado se valoran según el último precio del que se tenga conocimiento. En el caso de valores cuyo precio no sea conocido o cuyo último precio conocido no tenga carácter representativo, el valor se determina por el precio de venta que el Consejo de administración, actuando con prudencia y buena fe, considere racionalmente previsible. Al 30 de junio de 2024, los valores calculados al valor razonable se identifican con un asterisco (*) en la Cartera de inversiones.

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

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

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

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

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

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

Los Estados Financieros se presentan con arreglo a los valores liquidativos de los Subfondos calculados el 28 de junio de 2024, el último día hábil del ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024, excepto en el caso de JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund y JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund que se calcularon el 30 de junio de 2024. De conformidad con el Folleto, los valores de activo neto se calcularon utilizando los tipos de cambio más recientes en el momento de realizar el cálculo.

A la hora de gestionar los Fondos cuyos precios se fijan de forma diaria, el principio aplicado por el Consejo consiste en valorar correctamente las carteras para proporcionar un trato igualitario a los Accionistas y, con tal fin, la Sociedad gestora ha creado un Comité de Valor Razonable para solucionar posibles problemas respecto de la valoración. En consonancia con esto, al margen de las valoraciones razonables de nivel de seguridad que se pormenorizan en el Anexo de inversiones, el 30 de junio de 2024 no se aplicó ningún ajuste, ya que el valor de la cartera en el punto de valoración no ha variado desde el cierre de los correspondientes mercados subyacentes a las carteras.

*b) Ajuste de precios mediante «swing pricing»*

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

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

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio, no se han aplicado ajustes de precios mediante swing pricing en los Subfondos.

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

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

*c) Plusvalías o minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones*

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

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

*d) Reconocimiento de ingresos*

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

*e) Conversión de moneda extranjera*

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

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

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

*f) Contratos de divisas a plazo*

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

*g) Contratos de futuros financieros sobre valores e índices bursátiles*

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

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

*h) Contratos de opciones*

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

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

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

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

materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos de opciones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

*i) Valores por anunciar («TBA»)*

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

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

Los Subfondos tenían contratos TBA Dollar Rolls pendientes al 30 de junio de 2024, las cuales se incluyen en la partida «Inversión en contratos por anunciar al valor de mercado», «Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado», «Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar» e «Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar» en el Balance consolidado. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre Contratos por anunciar». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos por anunciar» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

*j) Contratos de* swap *de tipos de interés*

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

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

*k) Contratos de* swap *de rentabilidad total*

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

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

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

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

*l) Contratos de* swap *de incumplimiento crediticio*

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

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

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

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

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

*n) Contratos de* swap *de tasa de inflación*

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

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

*o) Consolidación de la filial de Mauricio*

Todos los ingresos, gastos, efectos a cobrar, efectos a pagar e inversiones de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited (la «Filial»), filial al 100% de JPMorgan Funds - India Fund se consolidan en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del JPMorgan Funds - India Fund. Los saldos entre las empresas del grupo se suprimen en la consolidación. Durante el ejercicio comprendido hasta el 30 de junio de 2021, todos los valores de la Filial se transfirieron a la propiedad directa de JPMorgan Funds - India Fund. Al 30 de junio de 2024, la Filial ya no tiene ningún valor, solo un pequeño saldo en efectivo residual, ya que sigue en proceso de liquidación.

Los Consejeros de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited y su único Accionista, JPMorgan Funds, han decidido, a través de resoluciones por escrito, cerrar JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited. La resolución del Accionista único fue aceptada por el Registro mercantil de Mauricio el 5 de mayo de

2021, tras lo cual el liquidador asumió el control de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited. La Filial continuará consolidada en JPMorgan Funds - India Fund hasta que el proceso de liquidación haya finalizado.

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

### 3. Moneda de referencia y tipos de cambio

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

En la preparación de los Estados Financieros, los principales tipos de cambio aplicados en ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 son los tipos de cambio más recientes en el momento del cálculo del VL:

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 USD = | 1,4994 AUD | 1 USD = | 23,4226 CZK | 1 USD = | 369,2697 HUF | 1 USD = | 4,0299 PLN |
| 1 USD = | 1,3698 CAD | 1 USD = | 0,9346 EUR | 1 USD = | 160,4500 JPY | 1 USD = | 10,6169 SEK |
| 1 USD = | 0,8990 CHF | 1 USD = | 0,7915 GBP | 1 USD = | 10,6566 NOK | 1 USD = | 1,3555 SGD |
| 1 USD = | 7,2968 CNH | 1 USD = | 7,8092 HKD | 1 USD = | 1,6411 NZD | | |

### 4. Comisiones y gastos

*a) Ratio de gastos con límite máximo*

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

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

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

*b) Comisiones de gestión*

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

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

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

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

*c) Comisiones de la gestora delegada de inversiones*

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

*d) Comisiones de distribución*

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

*e) Gastos operativos y de administración*

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

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

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

(i) Una «Comisión de servicios» abonada a la Sociedad gestora en contraprestación por los servicios que ofrece a la SICAV. La Comisión de servicios se revisará anualmente y no superará el 0,15% anual, excepto en el caso de JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund que no excederá el 0,05% anual.

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

*f) Comisiones de éxito*

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

En cada Día de valoración, el valor liquidativo de cada Clase de Acciones de cada Subfondo al que se aplica una Comisión de éxito, que incluye un devengo por todos los gastos y comisiones (incluidas las Comisiones de gestión y los Gastos operativos y de administración que deba abonar la Clase de Acciones pertinente, al tipo que figura en el Folleto) se ajusta para tener en cuenta cualesquiera distribuciones de dividendos y cualesquiera suscripciones y reembolsos gestionados ese Día de valoración, en

su caso, y se vuelve a sumar cualquier Comisión de éxito devengada durante ese Día de valoración en relación con dicha Clase de Acciones (el «Valor liquidativo ajustado»). A los efectos de calcular la Comisión de éxito, la «Rentabilidad de la Clase de Acciones» se calcula cada Día de valoración hallando la diferencia entre el valor liquidativo (al que se suma cualquier Comisión de éxito devengada) de ese día y el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior, y se expresa como una rentabilidad basada en el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior correspondiente a esa Clase de Acciones.

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

| | Moneda del Subfondo | Comisión de éxito | Porcentaje de patrimonio neto medio de Clase de acciones |
|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund** | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | EUR | 47.505 | 0,11% |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | EUR | 339 | 0,05% |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | EUR | 39.447 | 0,21% |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | EUR | 7.264 | 0,22% |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | EUR | 12.248 | 0,23% |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | EUR | 14.370 | 0,22% |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund** | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | EUR | 31.080 | 1,61% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | EUR | 4.688.139 | 1,90% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | EUR | 5.110 | 1,63% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | EUR | 15.051 | 1,81% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | EUR | 71.599 | 1,56% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | EUR | 22.337 | 1,58% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | EUR | 819 | 1,65% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | EUR | 5.132 | 1,79% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | EUR | 1.672.233 | 1,75% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | EUR | 22.315 | 1,82% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | EUR | 1.130.975 | 1,60% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | EUR | 73.458 | 0,83% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | EUR | 232.481 | 2,50% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR | EUR | 824.526 | 1,37% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged) | EUR | 1.111.819 | 1,95% |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund** | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | EUR | 665.208 | 0,23% |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | EUR | 16.125 | 0,13% |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | EUR | 103.195 | 0,20% |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | EUR | 5.576 | 0,17% |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | EUR | 1.890.667 | 0,70% |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | EUR | 10.006 | 0,58% |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | EUR | 87.213 | 0,47% |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | EUR | 5.997 | 0,63% |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | EUR | 393 | 0,75% |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | EUR | 1.482.775 | 0,72% |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | EUR | 4.664.395 | 0,74% |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR | EUR | 4 | 0,42% |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | EUR | 31.932 | 0,17% |
| **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund** | | | |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | USD | 396 | 0,06% |

*Mecanismo de Recuperación (claw-back)*

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

*Mecanismo de Cota máxima (high water mark)*

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

Al 30 de junio de 2024, los tipos de la Comisión de éxito y los datos de los índices de referencia de las Clases de Acciones con el sufijo «(perf)» son los siguientes:

| Subfondo | Clases de acción aplicables | Porcentaje de las Comisiones de éxito | Índice de referencia de rentabilidad |
|---|---|---|---|
| *Mecanismo de Recuperación (claw-back)* | | | |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | Todas | 10% | MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | Sin cobertura | 10% | MSCI EMU Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | Todas | 10% | MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | Sin cobertura | 10% | MSCI Europe Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | Con cobertura en USD | 10% | MSCI Europe Index (Total Return Net) con cobertura en USD |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | Todas | 20% | ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross) |

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

## 5. Política de dividendos

*Clases de Acciones con los sufijos «(acc)»*

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

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

*Clases de Acciones con los sufijos «(dist)»*

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

*Clases de Acciones con el sufijo «(div)»*

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

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

*Clases de Acciones con el sufijo «(mth)»*

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

*Clases de Acciones con el sufijo «(fix)»*

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

*Clases de Acciones con el sufijo «(irc)»*

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

*Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)»*

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

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

*Información adicional*

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

Los datos de los dividendos distribuidos durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024 están disponibles en el sitio web:
https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs

## 6. Régimen fiscal

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

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

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

## 7. Variaciones de las inversiones

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

## 8. Valor de los Instrumentos Financieros y Riesgos Asociados

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

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

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

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

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

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

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

## 10. Préstamos de Valores

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

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

Al 30 de junio de 2024, la valoración realizada por la SICAV de los valores en préstamo negociados con el Depositario ascendió a 2.678.766.534 USD tal como figura a continuación y recibió garantías con un valor de mercado de 2.917.302.760 USD.

| Subfondo | Valor de Mercado de valores prestados<br>USD | Garantía en efectivo**<br>USD | Garantía no en efectivo*<br>USD | Divisa base | Ingresos por préstamos (brutos)<br>Divisa base | Comisión del agente de préstamos<br>Divisa base | Ingresos por préstamos (netos)<br>Divisa base |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1) | - | - | - | USD | 26.720 | 2.672 | 24.048 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 155.739.068 | - | 170.042.776 | USD | 53.357 | 5.336 | 48.021 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 2.500.710 | 1.307.150 | 1.396.274 | USD | 102.730 | 10.273 | 92.457 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 6.541.493 | 429.447 | 6.489.703 | USD | 37.799 | 3.780 | 34.019 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 39.285.889 | - | 42.377.131 | USD | 100.545 | 10.055 | 90.490 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 89.807.834 | 3.991.434 | 93.948.521 | USD | 177.697 | 17.770 | 159.927 |

| Subfondo (continuación) | Valor de Mercado de valores prestados USD | Garantía en efectivo** USD | Garantía no en efectivo* USD | Divisa base | Ingresos por préstamos (brutos) Divisa base | Comisión del agente de préstamos Divisa base | Ingresos por préstamos (netos) Divisa base |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 50.130.014 | 2.456.292 | 51.269.526 | CNH | 4.469.681 | 446.968 | 4.022.713 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | - | - | - | EUR | 4.312 | 431 | 3.881 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 772.605 | 382.610 | 430.105 | USD | 1.744 | 175 | 1.569 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 23.933.063 | 9.825.933 | 16.099.158 | USD | 87.312 | 8.731 | 78.581 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 119.051.197 | 24.885.476 | 104.588.385 | USD | 408.898 | 40.890 | 368.008 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 55.874.617 | 26.656.730 | 33.916.044 | USD | 183.619 | 18.362 | 165.257 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 9.838.074 | 87.780 | 10.290.294 | USD | 175.399 | 17.540 | 157.859 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | 3.060.262 | - | 3.390.846 | EUR | 2.373 | 237 | 2.136 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 8.520.542 | - | 9.303.133 | EUR | 10.550 | 1.055 | 9.495 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 42.490.177 | 512.820 | 45.256.672 | EUR | 65.176 | 6.518 | 58.658 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 19.407.353 | - | 21.072.041 | EUR | 56.989 | 5.699 | 51.290 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 58.832.819 | - | 63.337.693 | EUR | 364.846 | 36.484 | 328.362 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 50.431.036 | 107.469 | 54.915.205 | EUR | 147.272 | 14.727 | 132.545 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 69.576.296 | 59.700 | 75.423.069 | EUR | 236.254 | 23.625 | 212.629 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 199.571.167 | 81.683 | 216.015.465 | EUR | 307.437 | 30.744 | 276.693 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 49.920.177 | - | 53.841.533 | EUR | 262.761 | 26.276 | 236.485 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 72.127.957 | 48.626 | 78.014.502 | EUR | 119.739 | 11.974 | 107.765 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 82.984.547 | - | 89.782.566 | EUR | 485.841 | 48.584 | 437.257 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 153.872.503 | - | 171.633.375 | EUR | 340.625 | 34.062 | 306.563 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 4.937.249 | - | 5.597.477 | USD | 8.949 | 895 | 8.054 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 65.007.171 | 6.687.420 | 65.416.052 | USD | 291.650 | 29.165 | 262.485 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 107.307.763 | 16.349.603 | 98.726.122 | EUR | 463.157 | 46.316 | 416.841 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (3) | - | - | - | USD | 8.028 | 803 | 7.225 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | 67.897.591 | 2.143.053 | 72.286.588 | EUR | 219.962 | 21.996 | 197.966 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 2.756.343 | - | 3.005.266 | USD | 7.850 | 785 | 7.065 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 39.234.921 | - | 42.784.621 | USD | 36.103 | 3.611 | 32.492 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 129.361.047 | - | 140.803.082 | JPY | 192.921.186 | 19.292.119 | 173.629.067 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 26.815.054 | - | 29.056.159 | USD | 549.847 | 54.984 | 494.863 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | 2.298.804 | - | 2.427.634 | USD | 3.270 | 327 | 2.943 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 44.672.554 | - | 48.322.086 | USD | 326.505 | 32.651 | 293.854 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 105.540.214 | - | 116.133.177 | USD | 127.011 | 12.701 | 114.310 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 60.853.910 | 1.460.530 | 64.712.435 | USD | 33.487 | 3.349 | 30.138 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | 13.537.676 | 594.324 | 14.161.602 | USD | 9.418 | 942 | 8.476 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (4) | - | - | - | USD | 275 | 28 | 247 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 79.350.740 | 27.675.406 | 56.056.362 | USD | 112.887 | 11.289 | 101.598 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 59.478.051 | 2.131.740 | 63.003.046 | USD | 92.318 | 9.232 | 83.086 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 162.242.881 | 386.400 | 178.553.432 | USD | 145.574 | 14.558 | 131.016 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 265.754.429 | 25.842.982 | 265.158.635 | USD | 513.839 | 51.384 | 462.455 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 42.614.395 | - | 47.349.371 | USD | 125.093 | 12.509 | 112.584 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 28.815.152 | 19.581.225 | 10.349.643 | USD | 42.398 | 4.240 | 38.158 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 6.021.189 | - | 6.880.120 | USD | 18.601 | 1.861 | 16.740 |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(3) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund on 1 de diciembre de 2023.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.

* Los títulos-valores recibidos como garantía son valores emitidos por el estado (Estados Unidos, Reino Unido, Eurozona y otros países). Estos títulos-valores se emiten y están garantizados en cuanto al principal e intereses por los gobiernos de los países correspondientes.
** Las garantías en efectivo pueden reinvertirse en Operaciones de recompra inversa utilizando bonos estatales de alta calidad como garantía. Los ingresos generados se registran bajo la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

## 11. Operaciones con partes vinculadas

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

JPMorgan Chase & Co. y sus filiales son contrapartes en toda la actividad de préstamo de valores y en ciertos contratos de divisas a plazos, de futuros financieros y de *swaps*. La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa y otros agentes de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Además, Elvinger Hoss Prussen, sociedad anónima (société anonyme) (sociedad de la cual Jacques Elvinger, que pertenece al Consejo de administración de la SICAV, es socio) recibió una compensación de 151.662 USD por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV durante el ejercicio.

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

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

| Subfondo autorizado en Hong Kong | Compras y ventas totales | Moneda del Subfondo | Porcentaje de las operaciones totales* del Subfondo en el ejercicio | Total comisiones de corretaje pagadas | Tipo medio de las comisiones pagadas |
|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 550.759.678 | USD | 9,31 | 37.696 | 0,01 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 15.382.608 | USD | 0,86 | 5.184 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (1) | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - China Fund | 593.049.715 | USD | 11,19 | 165.625 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) | Nulo | EUR | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (3) | 18.157.883 | EUR | 6,72 | 17.772 | 0,10 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 4.988.739 | USD | 0,81 | 3.586 | 0,07 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | 5.730.697 | USD | 0,66 | 1.786 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (4) | 1.106.008 | USD | 0,44 | 2.212 | 0,20 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 38.505.107 | EUR | 5,48 | 9.626 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 13.213.114 | EUR | 1,03 | 3.303 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 7.002.403 | EUR | 0,46 | 1.751 | 0,02 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 23.420.961 | EUR | 2,71 | 5.855 | 0,02 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 12.083.016 | EUR | 1,59 | 3.102 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 11.326.473 | EUR | 0,64 | 2.850 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (5) | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 146.430.659 | USD | 8,62 | 29.272 | 0,02 |
| JPMorgan Funds - India Fund | 12.437.773 | USD | 3,55 | 11.462 | 0,09 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 3.542.912.085 | JPY | 1,29 | 1.062.866 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 70.292.651 | USD | 4,07 | 26.297 | 0,04 |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (6) | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | 5.420.452 | USD | 3,02 | 3.076 | 0,06 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 996.118.486 | USD | 25,65 | 78.461 | 0,01 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 943.363.338 | USD | 13,56 | 123.886 | 0,01 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 491.215.748 | USD | 22,39 | 82.075 | 0,02 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 24.369.677 | USD | 1,27 | 15.887 | 0,07 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 14.653.629 | USD | 0,66 | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 1.351.071 | USD | 0,47 | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 87.543.718 | EUR | 1,03 | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - Income Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | Nulo | USD | Nulo | Nulo | Nulo |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | 16.000.000 | USD | 0,05 | Nulo | Nulo |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
(6) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

* Las operaciones totales es el valor total en la moneda del Subfondo de las compras y las ventas efectuadas durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024.

## 12. Inversiones cruzadas

Con fecha del 30 de junio de 2024, las inversiones cruzadas entre Subfondos ascienden en total a 111.471.580 USD. Al cierre del ejercicio, el activo neto total combinado sin inversiones cruzadas ascendería a 147.193.193.815 USD.

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

| Inversión | Moneda del Subfondo | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund** | | | |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | | 25.667.149 | 9,48 |
| | **USD** | **25.667.149** | **9,48** |
| **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund** | | | |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | | 1.070.586 | 0,98 |
| | **EUR** | **1.070.586** | **0,98** |

| Inversión (continuación) | Moneda del Subfondo | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund** | | | |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | | 8.819.503 | 1,90 |
| | **USD** | **8.819.503** | **1,90** |
| **JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund** | | | |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | | 3.973.346 | 1,02 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | | 10.929.438 | 2,80 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 7.973.744 | 2,05 |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 26.551.762 | 6,80 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 21.588.424 | 5,53 |
| | **EUR** | **71.016.714** | **18,20** |

## 13. Acuerdos de comisiones compartidas

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

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

## 14. Información para los accionistas registrados en Alemania

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

## 15. Información para inversores en Suiza

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

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

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

## 16. Autorización de Subfondos en Hong Kong

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

| Subfondo | Gestor de inversiones | Gestor de inversiones delegado |
|---|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (1) | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J. P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (3) | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J. P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (4) | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (5) | J. P. Morgan Inversión Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - India Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (Japan) Limited |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J. P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (6) | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J. P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
(6) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

| Subfondo (continuación) | Gestor de inversiones | Gestor de inversiones delegado |
|---|---|---|
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J. P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (UK) Limited |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J. P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Income Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | J. P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| **Subfondo** | **Gestor de inversiones** | **Asesor adjunto** |
| JPMorgan Funds - China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7) | J. P. Morgan Inversión Management Inc. | JPMorgan Asset Management (Japan) Limited |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited |

(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
A excepción de los Subfondos indicados más arriba, los demás Subfondos a los que se refiere este informe no están autorizados en Hong Kong y no están disponibles para el público en Hong Kong.

## 17. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual, incluyendo la comisión del Comité contra el blanqueo de capitales. Daniel J. Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al período ascendieron a 388.890 USD de las cuales 93.207 USD se adeudaban al Presidente.

## 18. Costes de operaciones

En el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024, la SICAV incurrió en costes de transacción que han sido definidos como comisiones de corretaje y se incluyen en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios, derivados (excepto derivados extrabursátiles), instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. La SICAV también incurrió en costes de transacción cobrados por el agente de depósito e incluidos en la partida «Comisiones de depósito, corporativas, administrativas y de agente domiciliario» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

| Subfondo | Moneda base | Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje |
|---|---|---|
| | | (en la moneda base) |
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1) | USD | 194.198 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | 1.139.812 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | 3.023.773 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | 2.094.658 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | 2.556.313 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2) | USD | 225.277 |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | 6.696.006 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | 38.338.900 |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | USD | 378.501 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3) | EUR | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4) | EUR | 367.139 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | 99.929 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | 1.000.727 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | 11.534.827 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | 3.826.527 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | 1.664.553 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5) | USD | 16.893 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | USD | 1.566.637 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6) | USD | 502.043 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | EUR | 258.964 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | EUR | 888.990 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | 1.897.730 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 557.661 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 1.334.025 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | 1.208.567 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | 1.588.525 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | 1.807.666 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 1.760.878 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 1.112.882 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | 1.482.394 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | EUR | 1.186.227 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | EUR | 1.363.806 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | 4.521.975 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | 257.964 |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(5) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.
(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

| Subfondo (continuación) | Moneda base | Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje (en la moneda base) |
|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 1.270.049 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | 1.275.144 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7) | USD | 86.851 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | 201.266 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8) | EUR | 839.931 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | USD | 268.147 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | 51.048 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | 2.783.337 |
| JPMorgan Funds - India Fund | USD | 679.449 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | 104.362.609 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | 2.476.028 |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | USD | 479.134 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | USD | 572.765 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | 1.997.151 |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (9) | USD | 401 |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10) | USD | 3.691 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11) | USD | 5.426 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund | USD | 20.122 |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | USD | 360.366 |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | USD | 156.951 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | 467.232 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | 432.852 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | 228.946 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12) | USD | 24.715 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | 723.199 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 173.885 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | 395.572 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | USD | 141.645 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | 1.411.747 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | 445.253 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | 1.298.074 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | 248.536 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | EUR | 14.860 |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | USD | 438.682 |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund | USD | 215 |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | USD | 15.084 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | USD | 15.188 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | USD | 38.484 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | USD | 46.905 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | USD | 25.201 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | USD | 194.015 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | USD | 89.037 |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | EUR | 213.185 |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | EUR | 5.895 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | EUR | 16.225 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | EUR | 49.340 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | EUR | 10.656 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | EUR | 7.799 |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13) | EUR | 22.195 |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | USD | 91.193 |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | USD | 73.658 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | USD | 645.410 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | USD | 205.974 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | USD | 33.218 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | USD | 785.731 |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | EUR | 394.634 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | EUR | 16.753 |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | USD | 59.555 |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | USD | 203.054 |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund | USD | 49.710 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | USD | 117.004 |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | EUR | 17.469 |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | USD | 9.637 |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14) | GBP | 11.368 |

(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
(8) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.
(9) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(10) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
(11) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
(12) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.
(13) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.
(14) Este Subfondo se liquidó el 5 de abril de 2024.

| Subfondo (continuación) | Moneda base | Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje (en la moneda base) |
|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15) | GBP | 7.481 |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | USD | 33.690 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | USD | 11.650 |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | USD | 15.312 |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | EUR | 14.535 |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | USD | 4.710 |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | EUR | 20.606 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | USD | 1.848.326 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | USD | 230.412 |

(15) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 14 de junio de 2024.
Los costes de operaciones para valores de renta fija no se identifican de manera separada del precio de compra del valor y no se pueden indicar separadamente.

## 19. Acontecimientos relevantes durante el ejercicio

*a) Lanzamiento de Subfondos*

JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund se lanzó el 31 de julio de 2023.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund se lanzó el 16 de abril de 2024.

*b) Cierre de Subfondos*

JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund con efectos a partir del 15 de septiembre de 2023.

JPMorgan Funds - Social Advancement Fund y JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund cerraron con efectos a partir del 28 de noviembre de 2023.

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund con efectos a partir del 1 de diciembre de 2023.

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund, JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund and JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund con efectos a partir del 14 de diciembre de 2023.

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.

JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund cerró con efectos a partir del 5 de abril de 2024.

JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds – GBP Standard Money Market VNAV Fund con efectos a partir del 14 de junio de 2024.

*c) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.*

Con efectos a partir del 13 de julio de 2023, el Folleto de JPMorgan Funds se actualizó para reflejar que la categoría de los siguientes Subfondos ha sido reclasificada del artículo 6 al artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

- JPMorgan Funds - Africa Equity Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund
- JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund
- JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund
- JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund
- JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund
- JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Con efectos a partir del 19 de diciembre de 2023, el Folleto de JPMorgan Funds se actualizó para reflejar que la categoría de los siguientes Subfondos ha sido reclasificada del artículo 6 al artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

- JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund
- JPMorgan Funds - India Fund

## 20. Acontecimientos importantes tras el cierre del ejercicio

No se produjeron acontecimientos significativos tras el cierre del ejercicio.

# JPMorgan Funds - America Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 486.331 | 162.694.741 | 2,26 |
| | | | **162.694.741** | **2,26** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 933.646 | 157.921.553 | 2,19 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 822.226 | 134.310.617 | 1,87 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 1.031.171 | 191.292.532 | 2,66 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 2.180.287 | 430.835.613 | 5,99 |
| Apple, Inc. | USD | 990.289 | 212.243.690 | 2,95 |
| Bank of America Corp. | USD | 4.223.597 | 167.106.615 | 2,32 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 488.434 | 199.864.751 | 2,78 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 22.467 | 89.730.614 | 1,25 |
| Broadcom, Inc. | USD | 123.576 | 199.665.451 | 2,77 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 1.357.059 | 185.889.942 | 2,58 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 166.424 | 151.598.118 | 2,11 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 1.635.687 | 204.788.012 | 2,85 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 360.357 | 123.076.330 | 1,71 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 634.397 | 136.144.768 | 1,89 |
| Intuit, Inc. | USD | 203.573 | 132.958.616 | 1,85 |
| JB Hunt Transport Services, Inc. | USD | 380.260 | 60.835.896 | 0,85 |
| Kenvue, Inc. | USD | 5.715.859 | 105.200.385 | 1,46 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 9.950.591 | 196.772.937 | 2,73 |
| Lam Research Corp. | USD | 127.267 | 137.487.176 | 1,91 |
| Loews Corp. | USD | 2.598.111 | 194.845.334 | 2,71 |
| M&T Bank Corp. | USD | 1.027.262 | 153.657.850 | 2,14 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 179.675 | 97.521.301 | 1,36 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 366.872 | 163.492.838 | 2,27 |
| McDonald's Corp. | USD | 453.307 | 116.783.216 | 1,62 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 692.896 | 358.739.975 | 4,99 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.244.359 | 564.783.441 | 7,85 |
| Morgan Stanley | USD | 1.340.380 | 129.105.402 | 1,79 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 2.015.424 | 147.146.106 | 2,05 |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.993.514 | 503.821.726 | 7,00 |
| Packaging Corp. of America | USD | 506.348 | 93.008.532 | 1,29 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 334.451 | 114.723.382 | 1,59 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 1.123.597 | 186.899.125 | 2,60 |
| Public Storage, REIT | USD | 495.159 | 141.459.499 | 1,97 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 366.166 | 96.918.648 | 1,35 |
| Regency Centers Corp., REIT | USD | 1.942.795 | 120.191.013 | 1,67 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 190.444 | 200.197.590 | 2,78 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 165.402 | 91.662.480 | 1,27 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 788.949 | 87.040.798 | 1,21 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 258.730 | 128.194.247 | 1,78 |
| | | | **6.907.916.119** | **96,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **7.070.610.860** | **98,27** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **7.070.610.860** | **98,27** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 130.342.659 | 130.342.659 | 1,81 |
| | | | **130.342.659** | **1,81** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **130.342.659** | **1,81** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **130.342.659** | **1,81** |
| **Total de inversiones** | | | **7.200.953.519** | **100,08** |
| **Efectivo** | | | **6.004.831** | **0,08** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(11.573.783)** | **(0,16)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **7.195.384.567** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 96,01 |
| Irlanda | 2,26 |
| Luxemburgo | 1,81 |
| **Total de inversiones** | **100,08** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,08) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - America Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 31.000.299 | USD | 20.586.093 | 03/07/2024 | Barclays | 90.017 | - |
| AUD | 464.442 | USD | 309.033 | 03/07/2024 | Citibank | 734 | - |
| AUD | 282.045 | USD | 187.644 | 03/07/2024 | HSBC | 469 | - |
| AUD | 1.814 | USD | 1.201 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 8 | - |
| AUD | 518.210 | USD | 344.376 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.252 | - |
| AUD | 37.260 | USD | 24.772 | 06/08/2024 | HSBC | 102 | - |
| AUD | 27.666.030 | USD | 18.371.320 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 98.278 | - |
| AUD | 183.938 | USD | 122.575 | 06/08/2024 | State Street | 220 | - |
| CNH | 365.365 | USD | 50.065 | 02/07/2024 | State Street | 7 | - |
| CNH | 10.933 | USD | 1.502 | 05/08/2024 | Citibank | 1 | - |
| CNH | 2.716.732 | USD | 373.058 | 05/08/2024 | State Street | 289 | - |
| EUR | 1.406.875 | USD | 1.504.950 | 03/07/2024 | Citibank | 405 | - |
| EUR | 354.833.940 | USD | 380.102.588 | 05/08/2024 | HSBC | 182.954 | 0,01 |
| EUR | 514.123 | USD | 550.427 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 573 | - |
| USD | 21.826 | AUD | 32.721 | 03/07/2024 | HSBC | 3 | - |
| USD | 147.124 | AUD | 219.701 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 591 | - |
| USD | 13.903 | AUD | 20.800 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 30 | - |
| USD | 1.110 | AUD | 1.662 | 03/07/2024 | State Street | 1 | - |
| USD | 493.010 | CNH | 3.567.055 | 03/07/2024 | HSBC | 4.112 | - |
| USD | 433.938 | CNH | 3.142.651 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 3.210 | - |
| USD | 1.180 | CNH | 8.539 | 03/07/2024 | State Street | 10 | - |
| USD | 1.370 | CNH | 9.950 | 05/08/2024 | Barclays | 2 | - |
| USD | 5.203 | CNH | 37.792 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 9 | - |
| USD | 231.761 | CNH | 1.684.615 | 05/08/2024 | State Street | 253 | - |
| USD | 329.074 | EUR | 307.182 | 02/07/2024 | State Street | 405 | - |
| USD | 2.766.189 | EUR | 2.555.550 | 03/07/2024 | Barclays | 31.754 | - |
| USD | 2.860 | EUR | 2.629 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 46 | - |
| USD | 1.975.618 | EUR | 1.821.364 | 03/07/2024 | Citibank | 26.761 | - |
| USD | 202.474 | EUR | 186.098 | 03/07/2024 | HSBC | 3.350 | - |
| USD | 48.535 | EUR | 45.262 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 105 | - |
| USD | 38.506 | EUR | 35.359 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 672 | - |
| USD | 5.498 | EUR | 5.055 | 03/07/2024 | State Street | 89 | - |
| USD | 166.850 | EUR | 155.549 | 05/08/2024 | HSBC | 143 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **446.855** | **0,01** |
| AUD | 611.630 | USD | 408.061 | 03/07/2024 | Barclays | (125) | - |
| AUD | 60.387 | USD | 40.284 | 03/07/2024 | State Street | (8) | - |
| CNH | 5.725.653 | USD | 790.405 | 03/07/2024 | Barclays | (5.652) | - |
| CNH | 17.052.996 | USD | 2.350.453 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (13.185) | - |
| CNH | 490.436.610 | USD | 67.686.909 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (468.094) | (0,01) |
| CNH | 9.035.527 | USD | 1.245.226 | 03/07/2024 | HSBC | (6.824) | - |
| CNH | 2.258.298 | USD | 311.550 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (2.030) | - |
| CNH | 6.384.023 | USD | 881.600 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (6.611) | - |
| CNH | 2.703.324 | USD | 373.285 | 03/07/2024 | RBC | (2.770) | - |
| CNH | 19.922.262 | USD | 2.745.409 | 03/07/2024 | State Street | (14.881) | - |
| CNH | 2.266.784 | USD | 312.195 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (683) | - |
| CNH | 1.685.019 | USD | 231.878 | 05/08/2024 | HSBC | (314) | - |
| CNH | 19.405 | USD | 2.671 | 05/08/2024 | State Street | (4) | - |
| EUR | 5.539.830 | USD | 6.014.240 | 03/07/2024 | Barclays | (86.628) | - |
| EUR | 9.578 | USD | 10.371 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (123) | - |
| EUR | 5.085.273 | USD | 5.501.432 | 03/07/2024 | Citibank | (60.196) | - |
| EUR | 7.797.844 | USD | 8.423.115 | 03/07/2024 | HSBC | (79.431) | - |
| EUR | 1.033 | USD | 1.124 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (19) | - |
| EUR | 339.371.464 | USD | 367.429.356 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.302.275) | (0,06) |
| EUR | 272.146 | USD | 296.540 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (5.344) | - |
| EUR | 222.203 | USD | 238.917 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (776) | - |
| EUR | 307.182 | USD | 329.603 | 05/08/2024 | State Street | (388) | - |
| USD | 279.702 | AUD | 420.670 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (864) | - |
| USD | 122.452 | AUD | 183.938 | 02/07/2024 | State Street | (225) | - |
| USD | 109.344 | AUD | 165.507 | 03/07/2024 | Citibank | (1.043) | - |
| USD | 477.878 | AUD | 719.148 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (1.768) | - |
| USD | 278.188 | AUD | 419.601 | 03/07/2024 | HSBC | (1.671) | - |
| USD | 20.628.642 | AUD | 31.080.113 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (100.701) | - |
| USD | 184.698 | AUD | 279.574 | 03/07/2024 | State Street | (1.769) | - |
| USD | 54.377 | AUD | 81.825 | 06/08/2024 | Standard Chartered | (249) | - |
| USD | 54.208 | AUD | 81.305 | 06/08/2024 | State Street | (71) | - |
| USD | 1.498 | CNH | 10.933 | 02/07/2024 | Citibank | - | - |
| USD | 372.151 | CNH | 2.716.732 | 02/07/2024 | State Street | (167) | - |
| USD | 50.186 | CNH | 365.365 | 05/08/2024 | State Street | (25) | - |
| USD | 14.102 | EUR | 13.200 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (21) | - |
| USD | 379.510.847 | EUR | 354.832.728 | 03/07/2024 | HSBC | (159.767) | (0,01) |
| USD | 1.298 | EUR | 1.212 | 05/08/2024 | State Street | (1) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(5.324.703)** | **(0,08)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.877.848)** | **(0,07)** |

# JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 3.295.100 | 11.681.130 | 2,10 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 353.200 | 25.728.854 | 4,62 |
| | | | **37.409.984** | **6,72** |
| *Indonesia* | | | | |
| Aspirasi Hidup Indonesia Tbk. PT | IDR | 71.684.000 | 3.753.834 | 0,67 |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 74.851.000 | 45.424.844 | 8,16 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 62.684.100 | 23.446.724 | 4,21 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 63.132.983 | 17.831.453 | 3,21 |
| Bank Syariah Indonesia Tbk. PT | IDR | 14.514.400 | 2.317.872 | 0,42 |
| GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A' | IDR | 502.851.500 | 1.535.424 | 0,28 |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT | IDR | 9.734.500 | 6.130.506 | 1,10 |
| Semen Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 7.992.400 | 1.822.999 | 0,33 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 58.097.000 | 11.051.735 | 1,99 |
| | | | **113.315.391** | **20,37** |
| *Malasia* | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 11.314.807 | 16.321.624 | 2,93 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 5.754.400 | 8.032.374 | 1,44 |
| Genting Bhd. | MYR | 2.493.700 | 2.487.092 | 0,45 |
| IHH Healthcare Bhd. | MYR | 1.666.100 | 2.223.233 | 0,40 |
| Inari Amertron Bhd. | MYR | 6.386.300 | 4.981.788 | 0,90 |
| Malayan Banking Bhd. | MYR | 5.616.431 | 11.851.949 | 2,13 |
| Malaysia Airports Holdings Bhd. | MYR | 865.499 | 1.812.640 | 0,33 |
| MR DIY Group M Bhd., Reg. S | MYR | 4.374.050 | 1.794.126 | 0,32 |
| Petronas Chemicals Group Bhd. | MYR | 1.888.600 | 2.528.142 | 0,46 |
| Press Metal Aluminium Holdings Bhd. | MYR | 4.391.700 | 5.362.203 | 0,96 |
| Tenaga Nasional Bhd. | MYR | 2.291.600 | 6.698.710 | 1,20 |
| YTL Power International Bhd. | MYR | 7.731.400 | 7.907.579 | 1,42 |
| | | | **72.001.460** | **12,94** |
| *Filipinas* | | | | |
| Ayala Land, Inc. | PHP | 13.302.900 | 6.463.173 | 1,16 |
| BDO Unibank, Inc. | PHP | 4.421.738 | 9.698.415 | 1,74 |
| Globe Telecom, Inc. | PHP | 87.765 | 3.152.167 | 0,57 |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 1.366.610 | 8.142.439 | 1,47 |
| SM Prime Holdings, Inc. | PHP | 9.162.500 | 4.404.672 | 0,79 |
| Universal Robina Corp. | PHP | 2.892.810 | 5.454.034 | 0,98 |
| | | | **37.314.900** | **6,71** |
| *Singapur* | | | | |
| CapitaLand Ascendas REIT, REIT | SGD | 1.826.100 | 3.442.040 | 0,62 |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 8.022.100 | 11.688.416 | 2,10 |
| CapitaLand Investment Ltd. | SGD | 4.801.171 | 9.403.990 | 1,69 |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 2.057.120 | 54.322.841 | 9,76 |
| Keppel Ltd. | SGD | 2.259.000 | 10.790.871 | 1,94 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 2.234.375 | 23.802.564 | 4,28 |
| SATS Ltd. | SGD | 1.854.600 | 3.906.221 | 0,70 |
| Sembcorp Industries Ltd. | SGD | 1.986.800 | 7.057.501 | 1,27 |
| Singapore Exchange Ltd. | SGD | 227.200 | 1.590.651 | 0,29 |
| Singapore Technologies Engineering Ltd. | SGD | 717.200 | 2.293.664 | 0,41 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 4.430.800 | 9.005.425 | 1,62 |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 1.503.036 | 34.717.858 | 6,24 |
| Wilmar International Ltd. | SGD | 1.702.300 | 3.899.404 | 0,70 |
| | | | **175.921.446** | **31,62** |
| *Tailandia* | | | | |
| Airports of Thailand PCL | THB | 2.115.600 | 3.322.064 | 0,60 |
| Amata Corp. PCL | THB | 3.837.200 | 2.336.983 | 0,42 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 15.729.600 | 11.412.238 | 2,05 |
| Bumrungrad Hospital PCL | THB | 940.700 | 6.344.390 | 1,14 |
| CP ALL PCL | THB | 8.155.100 | 12.194.594 | 2,19 |
| Delta Electronics Thailand PCL | THB | 2.996.900 | 6.808.816 | 1,22 |
| Intouch Holdings PCL 'F' | THB | 4.478.600 | 8.771.698 | 1,58 |
| Krung Thai Bank PCL | THB | 9.716.900 | 4.514.562 | 0,81 |
| Minor International PCL | THB | 7.099.000 | 5.827.573 | 1,05 |
| Minor International PCL, NVDR | THB | 663.500 | 544.668 | 0,10 |
| PTT Exploration & Production PCL | THB | 2.576.700 | 10.655.064 | 1,92 |
| PTT Global Chemical PCL | THB | 3.914.400 | 3.240.000 | 0,58 |
| PTT PCL | THB | 5.032.700 | 4.474.197 | 0,80 |
| SCB X PCL | THB | 2.493.300 | 7.015.007 | 1,26 |
| SCG Packaging PCL | THB | 4.141.100 | 3.794.386 | 0,68 |
| Thai Oil PCL | THB | 2.067.000 | 2.992.285 | 0,54 |
| Thai Oil PCL, NVDR | THB | 657.500 | 951.827 | 0,17 |
| True Corp. PCL | THB | 14.523.100 | 3.472.722 | 0,62 |
| True Corp. PCL, NVDR | THB | 5.989.300 | 1.432.144 | 0,26 |
| | | | **100.105.218** | **17,99** |
| *Vietnam* | | | | |
| Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC | VND | 487.500 | 1.632.661 | 0,30 |
| FPT Corp. | VND | 642.504 | 3.295.183 | 0,59 |
| Hoa Phat Group JSC | VND | 2.663.890 | 2.964.238 | 0,53 |
| Phu Nhuan Jewelry JSC | VND | 1.008.400 | 3.785.214 | 0,68 |
| | | | **11.677.296** | **2,10** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **547.745.695** | **98,45** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **547.745.695** | **98,45** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Malasia* | | | | |
| MR DIY Group M Bhd., Reg. S | MYR | 7.113.750 | 2.917.882 | 0,52 |
| | | | **2.917.882** | **0,52** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **2.917.882** | **0,52** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **2.917.882** | **0,52** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Fibrechem Techn Ltd.* | SGD | 5.200.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 7.240.000 | 7.240.000 | 1,30 |
| | | | **7.240.000** | **1,30** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **7.240.000** | **1,30** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **7.240.000** | **1,30** |
| **Total de inversiones** | | | **557.903.577** | **100,27** |
| **Efectivo** | | | **3.536.011** | **0,64** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(5.060.345)** | **(0,91)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **556.379.243** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Singapur | 31,62 |
| Indonesia | 20,37 |
| Tailandia | 17,99 |
| Malasia | 13,46 |
| Islas Caimán | 6,72 |
| Filipinas | 6,71 |
| Vietnam | 2,10 |
| Luxemburgo | 1,30 |
| Bermudas | - |
| **Total de inversiones** | **100,27** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,27) |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 275.378 | 9.187.987 | 1,20 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 394.639 | 7.476.436 | 0,97 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 1.002.000 | 14.248.847 | 1,86 |
| NetEase, Inc. | HKD | 699.450 | 13.358.983 | 1,74 |
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 127.000 | 3.282.508 | 0,43 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 152.823 | 20.189.447 | 2,63 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 295.400 | 2.889.051 | 0,38 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.230.900 | 58.714.113 | 7,66 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 267.200 | 12.820.755 | 1,67 |
| | | | **142.168.127** | **18,54** |
| *China* | | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.323.000 | 10.560.173 | 1,38 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 197.440 | 4.892.489 | 0,64 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.227.371 | 8.400.864 | 1,10 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 2.093.200 | 12.149.041 | 1,58 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.926.741 | 7.526.860 | 0,98 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 24.010 | 4.849.435 | 0,63 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 106.762 | 4.275.152 | 0,56 |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.072.693 | 8.919.117 | 1,16 |
| Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A' | CNY | 453.370 | 8.603.426 | 1,12 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.155.800 | 4.565.952 | 0,60 |
| | | | **74.742.509** | **9,75** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 2.664.400 | 18.074.398 | 2,36 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | HKD | 959.000 | 4.466.991 | 0,58 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 543.905 | 17.433.210 | 2,28 |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 403.500 | 4.607.656 | 0,60 |
| | | | **44.582.255** | **5,82** |
| *India* | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 1.010.989 | 15.317.446 | 2,00 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 546.253 | 9.480.450 | 1,24 |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 169.778 | 11.121.719 | 1,45 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 488.419 | 8.312.421 | 1,08 |
| Coforge Ltd. | INR | 59.090 | 3.837.156 | 0,50 |
| Cummins India Ltd. | INR | 243.121 | 11.555.810 | 1,51 |
| Eicher Motors Ltd. | INR | 123.767 | 6.923.865 | 0,90 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.101.019 | 22.247.813 | 2,90 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 501.002 | 10.838.346 | 1,41 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 404.410 | 13.909.255 | 1,82 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 70.847 | 10.216.156 | 1,33 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 429.918 | 15.082.897 | 1,97 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 417.454 | 19.552.942 | 2,55 |
| UltraTech Cement Ltd. | INR | 85.102 | 11.889.786 | 1,55 |
| | | | **170.286.062** | **22,21** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 33.576.700 | 20.376.700 | 2,66 |
| | | | **20.376.700** | **2,66** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 718.070 | 18.962.240 | 2,47 |
| | | | **18.962.240** | **2,47** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | KRW | 37.092 | 4.256.216 | 0,55 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 996.130 | 58.942.818 | 7,69 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 329.048 | 11.516.082 | 1,50 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 230.853 | 39.621.519 | 5,17 |
| | | | **114.336.635** | **14,91** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 615.000 | 10.540.203 | 1,37 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 658.691 | 7.517.542 | 0,98 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 1.235.000 | 14.761.070 | 1,93 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 60.000 | 4.767.042 | 0,62 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 284.000 | 12.234.021 | 1,60 |
| Powertech Technology, Inc. | TWD | 731.000 | 4.247.446 | 0,55 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.998.000 | 19.230.785 | 2,51 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 2.542.000 | 75.731.486 | 9,88 |
| | | | **149.029.595** | **19,44** |
| *Vietnam* | | | | |
| Masan Group Corp. | VND | 754.100 | 2.217.418 | 0,29 |
| Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank | VND | 13.070.180 | 11.963.669 | 1,56 |
| | | | **14.181.087** | **1,85** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **748.665.210** | **97,65** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **748.665.210** | **97,65** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 18.790.000 | 18.790.000 | 2,45 |
| | | | **18.790.000** | **2,45** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **18.790.000** | **2,45** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **18.790.000** | **2,45** |
| **Total de inversiones** | | | **767.455.210** | **100,10** |
| **Efectivo** | | | **1.843.080** | **0,24** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(2.622.329)** | **(0,34)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **766.675.961** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| India | 22,21 |
| Taiwán | 19,44 |
| Islas Caimán | 18,54 |
| Corea del Sur | 14,91 |
| China | 9,75 |
| Hong Kong | 5,82 |
| Indonesia | 2,66 |
| Singapur | 2,47 |
| Luxemburgo | 2,45 |
| Vietnam | 1,85 |
| **Total de inversiones** | **100,10** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,10) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SGD | 2.025 | USD | 1.494 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 2 | - |
| USD | 4.077 | SGD | 5.501 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 18 | - |
| USD | 7.626 | SGD | 10.298 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 28 | - |
| USD | 2.751 | SGD | 3.702 | 03/07/2024 | State Street | 20 | - |
| USD | 1.321 | SGD | 1.784 | 05/08/2024 | Barclays | 3 | - |
| USD | 2.141 | SGD | 2.891 | 05/08/2024 | State Street | 4 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **75** | **-** |
| SGD | 312.229 | USD | 231.226 | 03/07/2024 | HSBC | (873) | - |
| SGD | 16.712 | USD | 12.393 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (63) | - |
| SGD | 11.849 | USD | 8.791 | 03/07/2024 | RBC | (49) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(985)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(910)** | **-** |

# JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Aristocrat Leisure Ltd. | AUD | 378.005 | 12.546.276 | 0,92 |
| Brambles Ltd. | AUD | 1.277.269 | 12.373.478 | 0,91 |
| Commonwealth Bank of Australia | AUD | 378.178 | 32.127.263 | 2,36 |
| CSL Ltd. | AUD | 45.016 | 8.863.064 | 0,65 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 100.125 | 13.666.193 | 1,01 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 7.183.166 | 17.845.777 | 1,31 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 1.632.562 | 18.929.435 | 1,39 |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 232.113 | 18.421.350 | 1,36 |
| Santos Ltd. | AUD | 2.403.670 | 12.287.974 | 0,90 |
| Seven Group Holdings Ltd. | AUD | 623.216 | 15.670.152 | 1,15 |
| South32 Ltd. | AUD | 2.511.641 | 6.122.633 | 0,45 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 721.691 | 13.583.184 | 1,00 |
| | | | **182.436.779** | **13,41** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 698.200 | 7.624.213 | 0,56 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 2.200.000 | 7.486.682 | 0,55 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 1.515.900 | 8.963.362 | 0,66 |
| MINISO Group Holding Ltd. | HKD | 1.734.200 | 8.311.022 | 0,61 |
| NetEase, Inc. | HKD | 818.525 | 15.633.228 | 1,15 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 234.510 | 30.981.116 | 2,28 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.620.400 | 77.293.321 | 5,68 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 8.716.000 | 4.391.930 | 0,32 |
| | | | **160.684.874** | **11,81** |
| *China* | | | | |
| Beijing Roborock Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 218.304 | 11.794.825 | 0,87 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 388.500 | 11.536.796 | 0,85 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.578.500 | 16.267.575 | 1,20 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 389.503 | 9.651.739 | 0,71 |
| COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.776.060 | 8.047.328 | 0,59 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.883.200 | 10.874.422 | 0,80 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.140.200 | 10.505.266 | 0,77 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 31.296 | 6.321.029 | 0,46 |
| PetroChina Co. Ltd. 'H' | HKD | 20.242.000 | 20.464.400 | 1,50 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 9.884.000 | 12.296.146 | 0,90 |
| Weichai Power Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.188.000 | 6.086.805 | 0,45 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.368.800 | 9.357.870 | 0,69 |
| | | | **133.204.201** | **9,79** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 2.576.000 | 17.474.722 | 1,28 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | HKD | 1.488.000 | 6.931.056 | 0,51 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 7.340.000 | 10.348.486 | 0,76 |
| | | | **34.754.264** | **2,55** |
| *India* | | | | |
| Apollo Tyres Ltd. | INR | 1.290.783 | 8.395.991 | 0,62 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 1.463.327 | 22.170.797 | 1,63 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 159.726 | 13.632.378 | 1,00 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.530.524 | 30.926.634 | 2,27 |
| Hero MotoCorp Ltd. | INR | 110.444 | 7.400.857 | 0,55 |
| Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S | INR | 100.638 | 6.355.959 | 0,47 |
| Infosys Ltd. | INR | 882.059 | 16.568.323 | 1,22 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 514.980 | 11.140.737 | 0,82 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 115.941 | 16.718.724 | 1,23 |
| Oil & Natural Gas Corp. Ltd. | INR | 2.037.094 | 6.703.997 | 0,49 |
| Power Finance Corp. Ltd. | INR | 1.386.721 | 8.062.979 | 0,59 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 758.979 | 28.476.219 | 2,09 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 703.003 | 24.663.592 | 1,81 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 302.926 | 14.188.616 | 1,04 |
| Tata Motors Ltd. | INR | 874.332 | 10.373.239 | 0,76 |
| Tata Steel Ltd. | INR | 3.106.664 | 6.509.511 | 0,48 |
| | | | **232.288.553** | **17,07** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 34.986.300 | 21.232.144 | 1,56 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 26.147.300 | 9.780.288 | 0,72 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 32.126.800 | 9.073.981 | 0,67 |
| | | | **40.086.413** | **2,95** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 917.024 | 24.216.064 | 1,78 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. | SGD | 5.210.600 | 9.475.565 | 0,70 |
| | | | **33.691.629** | **2,48** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 317.300 | 14.003.614 | 1,03 |
| Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KRW | 133.570 | 4.383.600 | 0,32 |
| HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. | KRW | 59.441 | 6.855.255 | 0,50 |
| Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 22.035 | 3.509.752 | 0,26 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd. | KRW | 243.562 | 6.100.109 | 0,45 |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 45.208 | 8.251.733 | 0,61 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 101.500 | 21.734.199 | 1,60 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 160.376 | 9.151.860 | 0,67 |
| Kia Corp. | KRW | 250.640 | 23.552.694 | 1,73 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 1.188.106 | 70.302.386 | 5,17 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 284.476 | 9.956.143 | 0,73 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 271.154 | 46.538.418 | 3,42 |
| S-Oil Corp. | KRW | 95.430 | 4.613.779 | 0,34 |
| | | | **228.953.542** | **16,83** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 449.000 | 7.695.205 | 0,57 |
| Asia Vital Components Co. Ltd. | TWD | 449.000 | 10.594.748 | 0,78 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 532.000 | 8.174.776 | 0,60 |
| Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 1.258.000 | 7.493.750 | 0,55 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 498.000 | 21.452.615 | 1,58 |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 503.000 | 9.388.176 | 0,69 |
| Pegatron Corp. | TWD | 1.493.000 | 4.797.721 | 0,35 |
| Powertech Technology, Inc. | TWD | 2.080.000 | 12.085.754 | 0,89 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.658.000 | 15.958.279 | 1,17 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 4.507.000 | 134.272.937 | 9,87 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 1.705.000 | 9.473.244 | 0,70 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 181.000 | 14.729.282 | 1,08 |
| Yageo Corp. | TWD | 407.085 | 9.166.518 | 0,67 |
| | | | **265.283.005** | **19,50** |
| *Reino Unido* | | | | |
| HSBC Holdings plc | HKD | 1.813.200 | 15.864.223 | 1,17 |
| Standard Chartered plc | GBP | 958.833 | 8.701.756 | 0,64 |
| Standard Chartered plc | HKD | 1.201.750 | 10.937.661 | 0,80 |
| | | | **35.503.640** | **2,61** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.346.886.900** | **99,00** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.346.886.900** | **99,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 15.010.000 | 15.010.000 | 1,10 |
| | | | **15.010.000** | **1,10** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **15.010.000** | **1,10** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **15.010.000** | **1,10** |
| **Total de inversiones** | | | **1.361.896.900** | **100,10** |
| **Efectivo** | | | **338.945** | **0,02** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(1.711.369)** | **(0,12)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.360.524.476** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Taiwán | 19,50 |
| India | 17,07 |
| Corea del Sur | 16,83 |
| Australia | 13,41 |
| Islas Caimán | 11,81 |
| China | 9,79 |
| Indonesia | 2,95 |
| Reino Unido | 2,61 |
| Hong Kong | 2,55 |
| Singapur | 2,48 |
| Luxemburgo | 1,10 |
| **Total de inversiones** | **100,10** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,10) |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - China Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd. | HKD | 14.491.600 | 50.800.024 | 1,50 |
| | | | **50.800.024** | **1,50** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 20.361.800 | 183.887.715 | 5,44 |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 372.300 | 32.412.438 | 0,96 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 4.751.850 | 51.889.311 | 1,53 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 9.797.400 | 32.462.701 | 0,96 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 1.478.343 | 49.324.914 | 1,46 |
| iQIYI, Inc., ADR | USD | 8.546.353 | 30.809.603 | 0,91 |
| JD Health International, Inc., Reg. S | HKD | 9.920.950 | 26.964.627 | 0,80 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 2.565.557 | 48.604.477 | 1,44 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 4.092.530 | 58.666.418 | 1,73 |
| Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 35.467.000 | 33.290.620 | 0,98 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 12.669.100 | 180.159.755 | 5,33 |
| NetEase, Inc. | HKD | 6.609.900 | 126.244.248 | 3,73 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 1.449.365 | 191.475.610 | 5,66 |
| Silergy Corp. | TWD | 1.976.000 | 28.155.480 | 0,83 |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | HKD | 20.130.000 | 54.712.295 | 1,62 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 7.098.700 | 338.609.044 | 10,01 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 1.147.333 | 54.073.804 | 1,60 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 1.195.850 | 57.379.116 | 1,70 |
| | | | **1.579.122.176** | **46,69** |
| *China* | | | | |
| BOE Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 62.256.005 | 35.086.235 | 1,04 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 26.596.000 | 120.903.294 | 3,58 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 32.168.200 | 78.554.471 | 2,32 |
| China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.139.207 | 35.985.002 | 1,06 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 13.165.386 | 52.427.446 | 1,55 |
| CITIC Securities Co. Ltd. 'H' | HKD | 20.764.000 | 30.550.935 | 0,90 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.390.065 | 59.224.916 | 1,75 |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 33.768.058 | 28.186.328 | 0,83 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 20.446.636 | 77.117.562 | 2,28 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 12.036.000 | 69.857.565 | 2,07 |
| Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 10.001.000 | 19.530.202 | 0,58 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 15.944.399 | 53.340.601 | 1,58 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.393.001 | 21.748.959 | 0,64 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 414.785 | 83.776.460 | 2,48 |
| Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A' | CNY | 12.415.969 | 67.162.993 | 1,99 |
| Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.836.800 | 36.271.874 | 1,07 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 11.550.462 | 39.685.563 | 1,17 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 18.185.000 | 82.376.476 | 2,44 |
| Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.504.519 | 23.074.187 | 0,68 |
| Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A' | CNY | 8.475.299 | 37.238.103 | 1,10 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.337.888 | 23.575.452 | 0,70 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 813.075 | 32.558.584 | 0,96 |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 23.402.800 | 62.109.183 | 1,84 |
| Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.196.515 | 29.862.234 | 0,88 |
| SUPCON Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 281.600 | 1.461.473 | 0,04 |
| Tongwei Co. Ltd. 'A' | CNY | 12.354.443 | 32.501.177 | 0,96 |
| Venustech Group, Inc. 'A' | CNY | 9.849.858 | 23.404.436 | 0,69 |
| Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.586.240 | 22.084.178 | 0,65 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.925.050 | 15.562.731 | 0,46 |
| Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.604.092 | 49.416.839 | 1,46 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'A' | CNY | 845.997 | 5.748.223 | 0,17 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 13.432.200 | 53.063.485 | 1,57 |
| | | | **1.403.447.167** | **41,49** |
| *Hong Kong* | | | | |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 29.175.000 | 50.622.503 | 1,50 |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd. | HKD | 44.136.000 | 35.210.685 | 1,04 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 1.879.600 | 60.244.824 | 1,78 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 42.480.000 | 59.891.513 | 1,77 |
| | | | **205.969.525** | **6,09** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **3.239.338.892** | **95,77** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **3.239.338.892** | **95,77** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc 0% 20/05/2025 | USD | 836.400 | 4.284.419 | 0,12 |
| Morgan Stanley & Co. International plc, Reg. S, FRN 0% 03/06/2025 | USD | 457.200 | 3.374.603 | 0,10 |
| | | | **7.659.022** | **0,22** |
| *Total obligaciones* | | | **7.659.022** | **0,22** |
| *Pagarés de participación* | | | | |
| *Países Bajos* | | | | |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025 | USD | 303.100 | 5.751.811 | 0,17 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 31/03/2025 | USD | 1.090.800 | 5.661.132 | 0,17 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 07/04/2025 | USD | 2.210.500 | 8.337.233 | 0,25 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 08/05/2025 | USD | 567.000 | 10.759.738 | 0,32 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 16/05/2025 | USD | 451.600 | 14.127.475 | 0,42 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 30/05/2025 | USD | 196.000 | 6.131.499 | 0,18 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 13/06/2025 | USD | 447.900 | 14.011.727 | 0,41 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 16/06/2025 | USD | 425.000 | 2.177.042 | 0,07 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 16/08/2024 | USD | 132.000 | 974.006 | 0,03 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 30/10/2024 | USD | 1.390.000 | 10.259.055 | 0,30 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 02/12/2024 | USD | 1.203.900 | 8.883.382 | 0,26 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 0% 05/08/2024 | USD | 863.600 | 6.099.594 | 0,18 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 0% 30/10/2024 | USD | 3.753.400 | 9.861.052 | 0,29 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 0% 02/12/2024 | USD | 3.010.000 | 7.906.063 | 0,23 |
| | | | **110.940.809** | **3,28** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc 0% 19/02/2025 | USD | 2.664.540 | 13.828.670 | 0,41 |
| Morgan Stanley & Co. International plc, FRN 0% 05/06/2025 | USD | 620.000 | 1.631.051 | 0,05 |
| | | | **15.459.721** | **0,46** |
| *Total Pagarés de participación* | | | **126.400.530** | **3,74** |
| *Warrants* | | | | |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG 12/05/2025 | USD | 679.900 | 3.482.756 | 0,10 |
| | | | **3.482.756** | **0,10** |
| *Total Warrants* | | | **3.482.756** | **0,10** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **137.542.308** | **4,06** |

## JPMorgan Funds - China Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Euro-Asia Agricultural Holdings Co. Ltd.* | HKD | 30.392.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 3.260.000 | 3.260.000 | 0,10 |
| | | | **3.260.000** | **0,10** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **3.260.000** | **0,10** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **3.260.000** | **0,10** |
| **Total de inversiones** | | | **3.380.141.200** | **99,93** |
| **Efectivo** | | | **5.082.833** | **0,15** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(2.766.153)** | **(0,08)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **3.382.457.880** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Islas Caimán | 46,69 |
| China | 41,49 |
| Hong Kong | 6,09 |
| Países Bajos | 3,28 |
| Bermudas | 1,50 |
| Reino Unido | 0,68 |
| Suiza | 0,10 |
| Luxemburgo | 0,10 |
| **Total de inversiones** | **99,93** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,07 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - China Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 10.432 | USD | 11.142 | 03/07/2024 | HSBC | 21 | - |
| EUR | 1.271.922 | USD | 1.362.499 | 05/08/2024 | HSBC | 656 | - |
| USD | 56.707 | EUR | 52.318 | 03/07/2024 | Barclays | 726 | - |
| USD | 12.552 | EUR | 11.656 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 80 | - |
| USD | 28.329 | EUR | 26.137 | 03/07/2024 | Citibank | 361 | - |
| USD | 7.816 | EUR | 7.266 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 42 | - |
| USD | 13.199 | EUR | 12.163 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 185 | - |
| USD | 5.108 | EUR | 4.759 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 16 | - |
| USD | 9.096 | EUR | 8.482 | 03/07/2024 | State Street | 20 | - |
| USD | 18.359 | EUR | 17.089 | 05/08/2024 | Barclays | 44 | - |
| USD | 18.943 | EUR | 17.651 | 05/08/2024 | State Street | 26 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **2.177** | **-** |
| EUR | 30.538 | USD | 33.272 | 03/07/2024 | Barclays | (597) | - |
| EUR | 10.665 | USD | 11.445 | 03/07/2024 | HSBC | (34) | - |
| EUR | 1.343.069 | USD | 1.454.120 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (17.038) | - |
| EUR | 17.651 | USD | 18.913 | 03/07/2024 | State Street | (26) | - |
| USD | 1.360.383 | EUR | 1.271.922 | 03/07/2024 | HSBC | (573) | - |
| USD | 11.618 | EUR | 10.848 | 05/08/2024 | Barclays | (8) | - |
| USD | 28.571 | EUR | 26.676 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (19) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(18.295)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(16.118)** | **-** |

# JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado CNH | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| BeiGene Ltd. | HKD | 1.401.900 | 112.881.878 | 0,49 |
| | | | **112.881.878** | **0,49** |
| *China* | | | | |
| Acrobiosystems Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.877.402 | 65.718.457 | 0,28 |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A' | CNY | 136.582 | 19.294.256 | 0,08 |
| Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.620.558 | 28.594.746 | 0,12 |
| Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 2.834.120 | 128.568.142 | 0,55 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 10.224.000 | 339.136.935 | 1,46 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 28.047.200 | 499.765.303 | 2,15 |
| China Vanke Co. Ltd. 'H' | HKD | 14.972.800 | 64.985.227 | 0,28 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.679.594 | 106.469.052 | 0,46 |
| CITIC Securities Co. Ltd. 'H' | HKD | 20.272.000 | 217.641.907 | 0,94 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 197.985 | 35.647.199 | 0,15 |
| Flat Glass Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 14.392.000 | 154.513.730 | 0,67 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 11.428.800 | 484.021.154 | 2,09 |
| Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 11.854.800 | 168.923.462 | 0,73 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 22.297.800 | 544.307.367 | 2,35 |
| Jade Bird Fire Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.984.601 | 37.755.203 | 0,16 |
| Muyuan Foods Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.347.246 | 146.023.607 | 0,63 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 834.580 | 20.835.290 | 0,09 |
| OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.257.438 | 80.501.181 | 0,35 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 2.962.500 | 97.922.097 | 0,42 |
| Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNY | 665.304 | 24.762.615 | 0,11 |
| Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.411.509 | 78.767.493 | 0,34 |
| Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.127.510 | 42.065.356 | 0,18 |
| Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.573.380 | 33.662.465 | 0,15 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.802.064 | 524.328.541 | 2,26 |
| Spring Airlines Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.635.864 | 317.637.295 | 1,37 |
| SUPCON Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.136.902 | 42.872.574 | 0,18 |
| Venustech Group, Inc. 'A' | CNY | 9.523.928 | 164.430.617 | 0,71 |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNY | 970.930 | 58.658.736 | 0,25 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.656.770 | 298.809.455 | 1,29 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 5.071.700 | 146.195.708 | 0,63 |
| | | | **4.972.815.170** | **21,43** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **5.085.697.048** | **21,92** |
| *Pagarés de participación* | | | | |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG 0% 19/07/2024 | USD | 634.000 | 30.500.304 | 0,13 |
| UBS AG 0% 01/05/2025 | USD | 644.500 | 22.656.200 | 0,10 |
| UBS AG 0% 01/05/2025 | USD | 1.342.400 | 66.554.761 | 0,29 |
| UBS AG 0% 30/06/2025 | USD | 1.285.575 | 35.748.221 | 0,15 |
| | | | **155.459.486** | **0,67** |
| *Total Pagarés de participación* | | | **155.459.486** | **0,67** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **5.241.156.534** | **22,59** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc 0% 20/05/2025 | USD | 934.400 | 34.925.551 | 0,15 |
| Morgan Stanley & Co. International plc, Reg. S, FRN 0% 03/06/2025 | USD | 430.000 | 23.158.869 | 0,10 |
| | | | **58.084.420** | **0,25** |
| *Total obligaciones* | | | **58.084.420** | **0,25** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado CNH | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Acrobiosystems Co. Ltd. | CNH | 1.612.258 | 56.437.091 | 0,24 |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A' | CNH | 1.249.300 | 176.482.365 | 0,76 |
| Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.246.644 | 110.222.033 | 0,47 |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.014.982 | 149.763.537 | 0,65 |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. | CNH | 13.452.729 | 296.834.465 | 1,28 |
| Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'C1' | CNH | 1.313.802 | 120.580.748 | 0,52 |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | CNH | 1.060.600 | 241.079.683 | 1,04 |
| BOE Technology Group Co. Ltd. | CNH | 119.727.754 | 490.285.153 | 2,11 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. | CNH | 21.382.558 | 731.176.571 | 3,15 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 634.500 | 17.683.515 | 0,08 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.725.300 | 131.694.111 | 0,57 |
| China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.073.086 | 258.652.733 | 1,11 |
| China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A' | CNH | 81.971.080 | 435.676.290 | 1,88 |
| China Vanke Co. Ltd. | CNH | 16.057.453 | 111.358.437 | 0,48 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. | CNH | 22.614.626 | 654.354.203 | 2,82 |
| Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.517.466 | 152.822.774 | 0,66 |
| Chongqing Zhifei Biologica 'A' | CNH | 8.267.567 | 231.781.241 | 1,00 |
| CITIC Securities Co. Ltd. | CNH | 16.119.046 | 293.769.613 | 1,27 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 5.805.328 | 1.045.249.306 | 4,50 |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. | CNH | 48.811.444 | 296.041.408 | 1,28 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'C1' | CNH | 24.858.337 | 681.242.725 | 2,94 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 1.567.977 | 75.113.938 | 0,32 |
| Guangdong Haid Group Co. Ltd. | CNH | 5.962.790 | 280.519.456 | 1,21 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNH | 12.684.835 | 209.236.353 | 0,90 |
| Hongfa Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 9.726.519 | 269.327.311 | 1,16 |
| Imeik Technology Development Co. Ltd. | CNH | 442.121 | 76.086.814 | 0,33 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. | CNH | 10.409.507 | 269.033.708 | 1,16 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.662.736 | 172.198.412 | 0,74 |
| Jade Bird Fire Co. Ltd. 'A' | CNH | 14.164.089 | 179.175.726 | 0,77 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNH | 985.161 | 45.883.874 | 0,20 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. | CNH | 1.097.926 | 1.611.277.770 | 6,94 |
| Luxshare Precision Industry Co. Ltd. | CNH | 20.125.452 | 791.030.891 | 3,41 |
| Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.459.646 | 352.922.306 | 1,52 |
| Midea Group Co. Ltd. | CNH | 11.169.246 | 720.472.213 | 3,11 |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 55.400 | 3.167.495 | 0,01 |
| Muyuan Foods Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.600.820 | 331.585.773 | 1,43 |
| NARI Technology Co. Ltd. | CNH | 18.075.881 | 451.264.369 | 1,94 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 212.000 | 11.366.380 | 0,05 |
| OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. | CNH | 547.383 | 35.043.460 | 0,15 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. | CNH | 17.490.995 | 723.515.008 | 3,12 |
| Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.697.379 | 63.176.446 | 0,27 |
| Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. | CNH | 1.225.587 | 21.882.856 | 0,09 |
| Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.164.267 | 228.719.224 | 0,99 |
| Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A' | CNH | 16.417.147 | 112.703.714 | 0,49 |
| Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.016.248 | 128.717.626 | 0,55 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. | CNH | 6.307.028 | 323.676.677 | 1,39 |
| Sunresin New Materials Co. | CNH | 6.886.276 | 287.536.454 | 1,24 |
| SUPCON Technology Co. Ltd. | CNH | 169.700 | 6.399.387 | 0,03 |
| Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.718.925 | 205.368.564 | 0,89 |
| Tongwei Co. Ltd. 'A' | CNH | 18.777.845 | 358.938.507 | 1,55 |
| Venustech Group, Inc. | CNH | 2.876.183 | 49.657.300 | 0,21 |
| Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 5.245.849 | 424.284.267 | 1,83 |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. | CNH | 2.596.420 | 156.862.714 | 0,68 |
| Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. | CNH | 5.479.049 | 157.385.683 | 0,68 |
| Zhongji Innolight Co. Ltd. | CNH | 4.008.008 | 552.644.183 | 2,38 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. | CNH | 5.006.713 | 247.181.421 | 1,07 |
| | | | **16.616.544.282** | **71,62** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **16.616.544.282** | **71,62** |

## JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado CNH | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Pagarés de participación* | | | | |
| *Países Bajos* | | | | |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 24/02/2025 | USD | 157.000 | 2.781.989 | 0,01 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 24/02/2025 | USD | 1.214.520 | 45.993.373 | 0,20 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 06/03/2025 | USD | 2.651.994 | 100.429.923 | 0,43 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025 | USD | 569.817 | 30.680.029 | 0,13 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025 | USD | 301.000 | 41.679.028 | 0,18 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025 | USD | 257.600 | 44.519.284 | 0,19 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 31/03/2025 | USD | 1.108.000 | 41.959.505 | 0,18 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 07/04/2025 | USD | 2.280.000 | 62.747.830 | 0,27 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 08/05/2025 | USD | 543.200 | 75.216.106 | 0,32 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 30/05/2025 | USD | 179.500 | 40.973.919 | 0,18 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 13/06/2025 | USD | 153.500 | 8.816.113 | 0,04 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 13/06/2025 | USD | 413.000 | 94.274.253 | 0,41 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 16/06/2025 | USD | 391.000 | 14.614.608 | 0,06 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 17/06/2025 | USD | 1.647.100 | 94.599.475 | 0,41 |
| Jade Bird Fire Co. Ltd. 0% 03/09/2024 | USD | 728.329 | 9.252.353 | 0,04 |
| Montage Technology Co. Ltd. 0% 17/07/2024 | USD | 1.415.000 | 81.245.006 | 0,35 |
| Morgan Stanley BV, FRN 0% 11/12/2024 | USD | 3.282.700 | 153.538.792 | 0,66 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 16/08/2024 | USD | 733.000 | 39.466.112 | 0,17 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 30/10/2024 | USD | 1.287.000 | 69.311.218 | 0,30 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 02/12/2024 | USD | 1.040.000 | 55.995.575 | 0,24 |
| Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 0% 24/10/2024 | USD | 482.215 | 18.023.999 | 0,08 |
| | | | **1.126.118.490** | **4,85** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG 0% 01/05/2025 | USD | 175.000 | 6.151.800 | 0,03 |
| | | | **6.151.800** | **0,03** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc 0% 19/02/2025 | USD | 539.770 | 30.991.955 | 0,13 |
| Morgan Stanley & Co. International plc, FRN 0% 03/06/2025 | USD | 725.000 | 27.455.452 | 0,12 |
| Morgan Stanley & Co. International plc, FRN 0% 05/06/2025 | USD | 559.500 | 10.740.103 | 0,05 |
| Morgan Stanley & Co. International plc, Reg. S, FRN 0% 06/06/2025 | USD | 135.500 | 23.417.558 | 0,10 |
| | | | **92.605.068** | **0,40** |
| *Total Pagarés de participación* | | | **1.224.875.358** | **5,28** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **17.899.504.060** | **77,15** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 3.610.000 | 26.341.448 | 0,11 |
| | | | **26.341.448** | **0,11** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **26.341.448** | **0,11** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **26.341.448** | **0,11** |
| **Total de inversiones** | | | **23.167.002.042** | **99,85** |
| **Efectivo** | | | **180.503.732** | **0,78** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(145.520.887)** | **(0,63)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **23.201.984.887** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| China | 93,05 |
| Países Bajos | 4,85 |
| Suiza | 0,70 |
| Reino Unido | 0,65 |
| Islas Caimán | 0,49 |
| Luxemburgo | 0,11 |
| **Total de inversiones** | **99,85** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,15 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente CNH | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CNH | 15.733.631 | EUR | 2.009.465 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 46.053 | - |
| CNH | 14.823.780 | EUR | 1.885.906 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 100.813 | - |
| CNH | 4.362.509 | EUR | 552.999 | 03/07/2024 | HSBC | 45.330 | - |
| CNH | 11.677.708 | EUR | 1.484.700 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 86.895 | - |
| CNH | 1.534.681 | EUR | 196.312 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2.105 | - |
| CNH | 1.163.394 | EUR | 147.554 | 03/07/2024 | RBC | 11.461 | - |
| CNH | 466.037 | EUR | 59.154 | 03/07/2024 | State Street | 4.234 | - |
| CNH | 8.428.879 | EUR | 1.079.663 | 05/08/2024 | Barclays | 8.972 | - |
| CNH | 1.282.331 | EUR | 164.248 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 1.420 | - |
| CNH | 169.913 | EUR | 21.741 | 05/08/2024 | State Street | 359 | - |
| CNH | 1.666.595 | USD | 228.925 | 05/08/2024 | HSBC | 778 | - |
| EUR | 48.752 | CNH | 380.563 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 39 | - |
| EUR | 603.026 | CNH | 4.701.133 | 03/07/2024 | HSBC | 6.599 | - |
| EUR | 5.682 | CNH | 44.266 | 03/07/2024 | RBC | 90 | - |
| EUR | 1.243 | CNH | 9.669 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 26 | - |
| EUR | 1.855 | CNH | 14.453 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 15 | - |
| EUR | 787.277 | CNH | 6.136.348 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 3.342 | - |
| USD | 18.546.803 | CNH | 134.366.036 | 03/07/2024 | HSBC | 953.695 | 0,01 |
| USD | 126.831 | CNH | 918.077 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 7.299 | - |
| USD | 208.893 | CNH | 1.512.358 | 03/07/2024 | State Street | 11.749 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.291.274** | **0,01** |
| CNH | 14.465 | EUR | 1.855 | 02/07/2024 | Goldman Sachs | (19) | - |
| CNH | 2.425.599 | EUR | 312.019 | 03/07/2024 | Barclays | (10.285) | - |
| CNH | 4.503.670 | EUR | 576.995 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (839) | - |
| CNH | 19.657 | EUR | 2.525 | 03/07/2024 | HSBC | (57) | - |
| CNH | 13.952.375 | EUR | 1.792.494 | 05/08/2024 | HSBC | (26.652) | - |
| CNH | 385.036 | EUR | 49.380 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (62) | - |
| CNH | 5.883.556 | EUR | 756.203 | 05/08/2024 | State Street | (13.805) | - |
| CNH | 3.558.151 | USD | 490.000 | 03/07/2024 | Barclays | (16.948) | - |
| CNH | 5.167.129 | USD | 711.977 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (27.542) | - |
| CNH | 579.318 | USD | 80.000 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (4.371) | - |
| CNH | 1.403.897 | USD | 193.549 | 03/07/2024 | HSBC | (8.261) | - |
| CNH | 3.308.641 | USD | 456.465 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (21.781) | - |
| CNH | 4.789.676 | USD | 661.346 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (35.588) | - |
| CNH | 2.804.295 | USD | 386.048 | 05/08/2024 | State Street | (4.863) | - |
| EUR | 1.071 | CNH | 8.451 | 03/07/2024 | Barclays | (86) | - |
| EUR | 35.523 | CNH | 277.801 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (480) | - |
| EUR | 97.726.671 | CNH | 768.643.587 | 03/07/2024 | HSBC | (5.706.978) | (0,03) |
| EUR | 47.752 | CNH | 375.091 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (2.294) | - |
| EUR | 1.138 | CNH | 8.947 | 03/07/2024 | RBC | (62) | - |
| EUR | 1.139.798 | CNH | 8.982.866 | 03/07/2024 | State Street | (84.646) | - |
| EUR | 3.702 | CNH | 28.878 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (4) | - |
| EUR | 1.383 | CNH | 10.797 | 05/08/2024 | HSBC | (11) | - |
| USD | 110.000 | CNH | 802.866 | 02/07/2024 | HSBC | (218) | - |
| USD | 138.049 | CNH | 1.004.997 | 05/08/2024 | Standard Chartered | (454) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(5.966.306)** | **(0,03)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.675.032)** | **(0,02)** |

## JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Brambles Ltd. | AUD | 450.848 | 4.367.567 | 1,44 |
| | | | **4.367.567** | **1,44** |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 24.870 | 1.542.030 | 0,51 |
| | | | **1.542.030** | **0,51** |
| *Canadá* | | | | |
| West Fraser Timber Co. Ltd. | CAD | 52.426 | 4.042.175 | 1,33 |
| | | | **4.042.175** | **1,33** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Cadeler A/S | NOK | 263.177 | 1.655.877 | 0,55 |
| NKT A/S | DKK | 17.520 | 1.535.828 | 0,51 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 39.626 | 2.105.238 | 0,69 |
| | | | **5.296.943** | **1,75** |
| *Finlandia* | | | | |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 77.491 | 2.705.402 | 0,89 |
| | | | **2.705.402** | **0,89** |
| *Francia* | | | | |
| Dassault Systemes SE | EUR | 244.544 | 9.216.616 | 3,04 |
| Neoen SA, Reg. S | EUR | 31.280 | 1.262.749 | 0,42 |
| Nexans SA | EUR | 47.259 | 5.233.453 | 1,73 |
| Schneider Electric SE | EUR | 50.321 | 12.049.606 | 3,97 |
| SPIE SA | EUR | 239.838 | 8.691.539 | 2,87 |
| | | | **36.453.963** | **12,03** |
| *Alemania* | | | | |
| Infineon Technologies AG | EUR | 35.279 | 1.302.358 | 0,43 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 40.709 | 2.794.591 | 0,92 |
| Nemetschek SE | EUR | 15.178 | 1.507.450 | 0,50 |
| Siemens AG | EUR | 44.457 | 8.283.277 | 2,73 |
| | | | **13.887.676** | **4,58** |
| *Irlanda* | | | | |
| Kingspan Group plc | EUR | 100.295 | 8.544.609 | 2,82 |
| Trane Technologies plc | USD | 39.876 | 13.339.918 | 4,40 |
| | | | **21.884.527** | **7,22** |
| *Italia* | | | | |
| Prysmian SpA | EUR | 222.373 | 13.747.479 | 4,54 |
| | | | **13.747.479** | **4,54** |
| *Japón* | | | | |
| Hitachi Ltd. | JPY | 637.500 | 14.297.562 | 4,72 |
| Keyence Corp. | JPY | 20.200 | 8.877.551 | 2,93 |
| Kurita Water Industries Ltd. | JPY | 56.900 | 2.414.659 | 0,79 |
| | | | **25.589.772** | **8,44** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Arcadis NV | EUR | 95.622 | 6.113.068 | 2,02 |
| ASML Holding NV | EUR | 1.441 | 1.500.015 | 0,49 |
| CNH Industrial NV | USD | 304.169 | 3.087.315 | 1,02 |
| | | | **10.700.398** | **3,53** |
| *Noruega* | | | | |
| Scatec ASA, Reg. S | NOK | 227.607 | 1.844.824 | 0,61 |
| | | | **1.844.824** | **0,61** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 4.369 | 1.124.387 | 0,37 |
| | | | **1.124.387** | **0,37** |
| *España* | | | | |
| Iberdrola SA | EUR | 463.116 | 6.036.562 | 1,99 |
| | | | **6.036.562** | **1,99** |
| *Suecia* | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 518.735 | 9.718.174 | 3,21 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 131.901 | 3.358.137 | 1,11 |
| | | | **13.076.311** | **4,32** |
| *Suiza* | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 109.260 | 6.051.566 | 2,00 |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 13.026 | 1.465.842 | 0,48 |
| SIG Group AG | CHF | 67.810 | 1.247.276 | 0,41 |
| Sika AG | CHF | 4.956 | 1.423.482 | 0,47 |
| TE Connectivity Ltd. | USD | 20.261 | 3.046.545 | 1,01 |
| | | | **13.234.711** | **4,37** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 21.541 | 3.778.076 | 1,25 |
| | | | **3.778.076** | **1,25** |
| *Reino Unido* | | | | |
| SSE plc | GBP | 387.441 | 8.740.243 | 2,89 |
| | | | **8.740.243** | **2,89** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AGCO Corp. | USD | 25.662 | 2.541.308 | 0,84 |
| Autodesk, Inc. | USD | 15.256 | 3.740.390 | 1,23 |
| Carrier Global Corp. | USD | 93.189 | 5.964.096 | 1,97 |
| Cognex Corp. | USD | 35.721 | 1.672.636 | 0,55 |
| Deere & Co. | USD | 15.025 | 5.693.423 | 1,88 |
| EnerSys | USD | 14.289 | 1.497.701 | 0,49 |
| Enphase Energy, Inc. | USD | 8.051 | 830.783 | 0,27 |
| First Solar, Inc. | USD | 12.387 | 3.002.671 | 0,99 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 17.398 | 6.537.298 | 2,16 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 84.925 | 6.200.374 | 2,05 |
| NVIDIA Corp. | USD | 33.690 | 4.250.330 | 1,40 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 21.052 | 1.442.272 | 0,48 |
| Owens Corning | USD | 16.985 | 2.948.766 | 0,97 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 43.264 | 11.451.332 | 3,78 |
| Rayonier, Inc., REIT | USD | 110.873 | 3.196.469 | 1,05 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 12.397 | 1.594.688 | 0,53 |
| Tetra Tech, Inc. | USD | 45.203 | 9.503.027 | 3,14 |
| Trex Co., Inc. | USD | 45.228 | 3.380.341 | 1,11 |
| Veralto Corp. | USD | 68.409 | 6.663.379 | 2,20 |
| Watts Water Technologies, Inc. 'A' | USD | 8.105 | 1.482.040 | 0,49 |
| Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 264.126 | 7.450.994 | 2,46 |
| Xylem, Inc. | USD | 74.932 | 10.275.425 | 3,39 |
| | | | **101.319.743** | **33,43** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **289.372.789** | **95,49** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **289.372.789** | **95,49** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 113.221 | 2.793.751 | 0,92 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 872.144 | 2.983.921 | 0,99 |
| | | | **5.777.672** | **1,91** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **5.777.672** | **1,91** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **5.777.672** | **1,91** |

## JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 7.981.747 | 7.981.747 | 2,63 |
| | | | **7.981.747** | **2,63** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **7.981.747** | **2,63** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **7.981.747** | **2,63** |
| **Total de inversiones** | | | **303.132.208** | **100,03** |
| **Efectivo** | | | **97.304** | **0,03** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(179.216)** | **(0,06)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **303.050.296** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 33,43 |
| Francia | 12,03 |
| Japón | 8,44 |
| Irlanda | 7,22 |
| Alemania | 4,58 |
| Italia | 4,54 |
| Suiza | 4,37 |
| Suecia | 4,32 |
| Países Bajos | 3,53 |
| Reino Unido | 2,89 |
| Luxemburgo | 2,63 |
| España | 1,99 |
| China | 1,91 |
| Dinamarca | 1,75 |
| Australia | 1,44 |
| Canadá | 1,33 |
| Taiwán | 1,25 |
| Finlandia | 0,89 |
| Noruega | 0,61 |
| Austria | 0,51 |
| Corea del Sur | 0,37 |
| **Total de inversiones** | **100,03** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,03) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 425.303 | USD | 282.177 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 1.517 | - |
| CAD | 386.581 | USD | 282.027 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 229 | - |
| CHF | 3.408 | EUR | 3.450 | 08/07/2024 | Barclays | 102 | - |
| CHF | 2.952 | JPY | 507.740 | 08/07/2024 | Barclays | 119 | - |
| CHF | 2.315 | JPY | 403.988 | 08/07/2024 | HSBC | 57 | - |
| CHF | 903.923 | USD | 1.003.660 | 08/07/2024 | HSBC | 2.590 | - |
| CHF | 431.010 | USD | 481.098 | 08/08/2024 | HSBC | 583 | - |
| CNH | 2.596.041 | USD | 355.858 | 08/07/2024 | HSBC | 119 | - |
| DKK | 1.165.311 | USD | 167.174 | 08/07/2024 | State Street | 72 | - |
| EUR | 3.821 | CHF | 3.646 | 08/07/2024 | Barclays | 31 | - |
| EUR | 89.861 | JPY | 15.269.576 | 08/07/2024 | HSBC | 919 | - |
| EUR | 2.351 | NOK | 26.666 | 08/08/2024 | Goldman Sachs | 15 | - |
| EUR | 140.983 | USD | 150.797 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 89 | - |
| EUR | 11.359.026 | USD | 12.167.637 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 8.019 | 0,01 |
| JPY | 234.876.644 | USD | 1.461.014 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 4.186 | - |
| KRW | 60.553.126 | USD | 43.927 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 23 | - |
| NOK | 1.372.760 | USD | 128.758 | 08/07/2024 | RBC | 80 | - |
| SEK | 8.145.746 | USD | 764.875 | 08/07/2024 | State Street | 2.595 | - |
| TWD | 5.276.209 | USD | 162.588 | 08/07/2024 | Citibank | 37 | - |
| USD | 283.648 | CAD | 386.581 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 1.391 | - |
| USD | 2.550 | CHF | 2.291 | 08/07/2024 | Barclays | - | - |
| USD | 3.456 | CHF | 3.088 | 08/08/2024 | State Street | 5 | - |
| USD | 358.450 | CNH | 2.596.041 | 08/07/2024 | Barclays | 2.473 | - |
| USD | 169.394 | DKK | 1.165.311 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 2.148 | - |
| USD | 318.339 | EUR | 293.437 | 08/07/2024 | Citibank | 4.291 | - |
| USD | 211.841 | EUR | 197.364 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 614 | - |
| USD | 97.672 | EUR | 90.923 | 08/08/2024 | Citibank | 212 | - |
| USD | 264.994 | GBP | 208.230 | 08/07/2024 | HSBC | 1.898 | - |
| USD | 139.024 | GBP | 108.802 | 08/07/2024 | State Street | 1.553 | - |
| USD | 535.988 | GBP | 423.879 | 08/08/2024 | HSBC | 306 | - |
| USD | 1.399.802 | JPY | 219.090.865 | 08/07/2024 | HSBC | 33.077 | 0,01 |
| USD | 38.899 | NOK | 408.875 | 08/07/2024 | HSBC | 524 | - |
| USD | 3.021 | SEK | 31.453 | 08/07/2024 | Barclays | 57 | - |
| USD | 768.297 | SEK | 8.114.293 | 08/07/2024 | Citibank | 3.791 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **73.722** | **0,02** |
| CHF | 149.357 | EUR | 156.545 | 08/07/2024 | HSBC | (1.276) | - |
| CHF | 2.563 | EUR | 2.695 | 08/08/2024 | RBC | (24) | - |
| CHF | 2.334 | USD | 2.610 | 08/07/2024 | State Street | (12) | - |
| EUR | 6.974 | CHF | 6.758 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (59) | - |
| EUR | 125.345 | GBP | 106.847 | 08/07/2024 | Barclays | (851) | - |
| EUR | 84.481 | NOK | 963.885 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | (49) | - |
| EUR | 133.624 | USD | 144.372 | 08/07/2024 | HSBC | (1.362) | - |
| EUR | 11.424.733 | USD | 12.383.471 | 08/07/2024 | Standard Chartered | (156.229) | (0,05) |
| GBP | 423.879 | USD | 535.881 | 08/07/2024 | HSBC | (313) | - |
| JPY | 395.525 | USD | 2.543 | 08/07/2024 | HSBC | (76) | - |
| USD | 282.573 | AUD | 425.303 | 08/07/2024 | HSBC | (1.120) | - |
| USD | 282.423 | AUD | 425.303 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (1.521) | - |
| USD | 282.223 | CAD | 386.581 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (243) | - |
| USD | 2.761 | CHF | 2.509 | 08/07/2024 | Barclays | (32) | - |
| USD | 1.164.414 | CHF | 1.049.087 | 08/07/2024 | HSBC | (3.432) | - |
| USD | 527.319 | CHF | 472.418 | 08/08/2024 | HSBC | (639) | - |
| USD | 356.670 | CNH | 2.596.041 | 08/08/2024 | HSBC | (165) | - |
| USD | 167.472 | DKK | 1.165.311 | 08/08/2024 | State Street | (87) | - |
| USD | 12.149.779 | EUR | 11.359.026 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (7.141) | (0,01) |
| USD | 151.019 | EUR | 140.983 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (100) | - |
| USD | 1.467.916 | JPY | 234.876.644 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (4.538) | - |
| USD | 1.112 | KRW | 1.534.562 | 08/07/2024 | Citibank | (2) | - |
| USD | 42.728 | KRW | 59.018.564 | 08/07/2024 | RBC | (108) | - |
| USD | 44.000 | KRW | 60.553.126 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (17) | - |
| USD | 128.860 | NOK | 1.372.760 | 08/08/2024 | RBC | (84) | - |
| USD | 766.053 | SEK | 8.145.746 | 08/08/2024 | State Street | (2.655) | - |
| USD | 162.471 | TWD | 5.276.209 | 08/07/2024 | J.P. Morgan | (154) | - |
| USD | 162.723 | TWD | 5.276.209 | 08/08/2024 | Citibank | (57) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(182.346)** | **(0,06)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(108.624)** | **(0,04)** |

# JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Chipre* | | | | |
| TCS Group Holding plc, GDR* | USD | 35.179 | 10.921 | 0,28 |
| | | | **10.921** | **0,28** |
| *Kazajistán* | | | | |
| Solidcore Resources plc* | USD | 125.516 | 310.872 | 7,83 |
| | | | **310.872** | **7,83** |
| *Países Bajos* | | | | |
| X5 Retail Group NV, GDR* | USD | 448.329 | 53.571 | 1,35 |
| Yandex NV* | USD | 138.953 | 30.292 | 0,76 |
| | | | **83.863** | **2,11** |
| *Rusia* | | | | |
| Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR* | USD | 456.742 | 10.488 | 0,26 |
| Gazprom Neft PJSC* | USD | 1.193.826 | 56.454 | 1,42 |
| Gazprom PJSC* | RUB | 3.205.248 | 81.717 | 2,06 |
| Gazprom PJSC* | USD | 6.988.625 | 177.605 | 4,47 |
| GMK Norilskiy Nickel PAO* | USD | 1.847.000 | 41.667 | 1,05 |
| GMK Norilskiy Nickel PAO* | RUB | 2.843.700 | 60.924 | 1,53 |
| LUKOIL PJSC* | USD | 198.507 | 114.082 | 2,87 |
| LUKOIL PJSC* | RUB | 283.002 | 156.229 | 3,93 |
| Magnit PJSC* | USD | 176.163 | 63.198 | 1,59 |
| Novatek PJSC* | RUB | 1.599.880 | 217.480 | 5,48 |
| Novolipetsk Steel PJSC* | USD | 921.941 | 18.610 | 0,47 |
| Novolipetsk Steel PJSC* | RUB | 3.178.190 | 63.834 | 1,61 |
| Polyus PJSC* | RUB | 38.002 | 45.283 | 1,14 |
| Rosneft Oil Co. PJSC* | USD | 2.873.548 | 96.887 | 2,44 |
| Rostelecom PJSC* | USD | 5.218.150 | 38.991 | 0,98 |
| Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 1.311.096 | 18.328 | 0,46 |
| Sberbank of Russia PJSC* | USD | 9.197.331 | 134.035 | 3,38 |
| Severstal PAO* | USD | 241.467 | 37.248 | 0,94 |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 433.486 | 66.505 | 1,68 |
| Sistema AFK PAO* | USD | 9.006.388 | 13.095 | 0,33 |
| Tatneft PJSC* | RUB | 694.632 | 27.896 | 0,70 |
| Tatneft PJSC* | USD | 833.947 | 35.967 | 0,91 |
| Tatneft PJSC Preference* | USD | 1.093.875 | 39.928 | 1,01 |
| VTB Bank PJSC* | USD | 10.277.138.127 | 23.245 | 0,59 |
| | | | **1.639.696** | **41,30** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **2.045.352** | **51,52** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **2.045.352** | **51,52** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - AIF* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc† | GBP | 450.227 | 571.524 | 14,39 |
| | | | **571.524** | **14,39** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - AIF* | | | **571.524** | **14,39** |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 339.831 | 317.614 | 8,00 |
| | | | **317.614** | **8,00** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **317.614** | **8,00** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **889.138** | **22,39** |
| **Total de inversiones** | | | **2.934.490** | **73,91** |
| **Efectivo** | | | **29.179.591** | **734,94** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(28.143.745)** | **(708,85)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **3.970.336** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Rusia | 41,30 |
| Reino Unido | 14,39 |
| Luxemburgo | 8,00 |
| Kazajistán | 7,83 |
| Países Bajos | 2,11 |
| Chipre | 0,28 |
| **Total de inversiones** | **73,91** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 26,09 |
| **Total** | **100,00** |

Este Subfondo ha sido suspendido de la negociación a partir del 28 de febrero de 2022 con vistas a proteger el mejor interés de los Accionistas en el Subfondo. Como resultado, el último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. El VAN que se comunica aquí es un VAN orientativo con fecha del 31 de diciembre de 2023 y no es oficial; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en el Subfondo. Un VAN orientativo constituye una estimación interna del valor de los activos del Subfondo teniendo en cuenta la incapacidad del Gestor de inversiones para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de fuentes pertinentes de fijación de precios y la incertidumbre reinante en el mercado.

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 3.514 | 61.285 | 0,23 |
| | | | **61.285** | **0,23** |
| *Bermudas* | | | | |
| Genpact Ltd. | USD | 3.865 | 122.888 | 0,47 |
| Kunlun Energy Co. Ltd. | HKD | 102.856 | 106.620 | 0,40 |
| | | | **229.508** | **0,87** |
| *Brasil* | | | | |
| Banco do Brasil SA | BRL | 34.438 | 163.532 | 0,62 |
| CCR SA | BRL | 39.291 | 83.021 | 0,32 |
| Cia Energetica de Minas Gerais Preference | BRL | 51.829 | 91.764 | 0,35 |
| Cury Construtora e Incorporadora SA | BRL | 18.282 | 67.392 | 0,26 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 28.182 | 92.189 | 0,35 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 39.525 | 227.373 | 0,86 |
| Petroleo Brasileiro SA Preference | BRL | 50.015 | 339.459 | 1,29 |
| Porto Seguro SA | BRL | 18.715 | 103.500 | 0,39 |
| Suzano SA | BRL | 8.185 | 82.944 | 0,32 |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 10.116 | 82.480 | 0,31 |
| TIM SA | BRL | 38.039 | 107.826 | 0,41 |
| TOTVS SA | BRL | 15.260 | 83.654 | 0,32 |
| Ultrapar Participacoes SA | BRL | 18.886 | 73.564 | 0,28 |
| Vale SA | BRL | 18.785 | 209.188 | 0,80 |
| Vibra Energia SA | BRL | 20.157 | 75.804 | 0,29 |
| | | | **1.883.690** | **7,17** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 9.100 | 82.182 | 0,31 |
| China Hongqiao Group Ltd. | HKD | 57.500 | 87.106 | 0,33 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 80.000 | 90.099 | 0,34 |
| Haitian International Holdings Ltd. | HKD | 27.000 | 76.669 | 0,29 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 4.902 | 64.812 | 0,25 |
| JOYY, Inc., ADR | USD | 1.647 | 49.426 | 0,19 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 4.482 | 84.912 | 0,32 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 18.400 | 108.797 | 0,42 |
| MGM China Holdings Ltd. | HKD | 41.600 | 64.830 | 0,25 |
| Pagseguro Digital Ltd. 'A' | USD | 5.700 | 65.835 | 0,25 |
| Silicon Motion Technology Corp., ADR 'A' | USD | 921 | 74.735 | 0,29 |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | HKD | 39.190 | 106.516 | 0,41 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 4.000 | 190.801 | 0,73 |
| Vipshop Holdings Ltd., ADR | USD | 6.707 | 87.761 | 0,33 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 86.424 | 182.273 | 0,69 |
| | | | **1.416.754** | **5,40** |
| *China* | | | | |
| Aluminum Corp. of China Ltd. 'H' | HKD | 142.935 | 97.649 | 0,37 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 201.000 | 148.642 | 0,57 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 52.000 | 126.983 | 0,48 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 292.506 | 189.718 | 0,72 |
| COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H' | HKD | 66.000 | 115.533 | 0,44 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 130.000 | 83.984 | 0,32 |
| Great Wall Motor Co. Ltd. 'H' | HKD | 67.000 | 103.127 | 0,39 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 39.616 | 132.532 | 0,51 |
| Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 17.119 | 56.284 | 0,22 |
| Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H' | HKD | 50.179 | 99.918 | 0,38 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 12.800 | 113.154 | 0,43 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 247.988 | 84.947 | 0,32 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 106.000 | 131.869 | 0,50 |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 33.200 | 88.110 | 0,34 |
| | | | **1.572.450** | **5,99** |
| *Colombia* | | | | |
| Ecopetrol SA, ADR | USD | 4.847 | 54.117 | 0,21 |
| | | | **54.117** | **0,21** |
| *Grecia* | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 5.658 | 81.968 | 0,31 |
| Metlen Energy & Metals SA | EUR | 1.824 | 68.247 | 0,26 |
| National Bank of Greece SA | EUR | 12.015 | 100.440 | 0,38 |
| OPAP SA | EUR | 3.426 | 53.848 | 0,21 |
| Piraeus Financial Holdings SA | EUR | 19.486 | 71.335 | 0,27 |
| | | | **375.838** | **1,43** |
| *Hong Kong* | | | | |
| BYD Electronic International Co. Ltd. | HKD | 24.000 | 119.782 | 0,46 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 95.651 | 134.856 | 0,51 |
| | | | **254.638** | **0,97** |
| *Hungría* | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 9.844 | 76.429 | 0,29 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 2.948 | 145.855 | 0,56 |
| Richter Gedeon Nyrt. | HUF | 4.865 | 125.785 | 0,48 |
| | | | **348.069** | **1,33** |
| *India* | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 12.902 | 195.478 | 0,74 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 991 | 112.825 | 0,43 |
| Bank of Baroda | INR | 38.025 | 125.367 | 0,48 |
| Canara Bank | INR | 67.045 | 96.088 | 0,36 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 8.806 | 154.260 | 0,59 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 5.037 | 323.401 | 1,23 |
| Indus Towers Ltd. | INR | 21.497 | 96.886 | 0,37 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 17.036 | 317.296 | 1,21 |
| InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S | INR | 3.100 | 157.311 | 0,60 |
| Mahanagar Gas Ltd., Reg. S | INR | 4.172 | 80.346 | 0,31 |
| Manappuram Finance Ltd. | INR | 53.246 | 132.988 | 0,51 |
| Natco Pharma Ltd. | INR | 5.547 | 77.656 | 0,29 |
| NCC Ltd. | INR | 22.658 | 85.952 | 0,33 |
| NMDC Ltd. | INR | 25.433 | 75.266 | 0,29 |
| Oil & Natural Gas Corp. Ltd. | INR | 59.229 | 194.920 | 0,74 |
| Oil India Ltd. | INR | 10.265 | 88.949 | 0,34 |
| Petronet LNG Ltd. | INR | 28.323 | 112.137 | 0,43 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 7.721 | 289.685 | 1,10 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 5.672 | 198.992 | 0,76 |
| State Bank of India | INR | 17.050 | 173.495 | 0,66 |
| Sun TV Network Ltd. | INR | 9.346 | 84.340 | 0,32 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 4.401 | 206.136 | 0,78 |
| Tata Motors Ltd. | INR | 16.923 | 200.778 | 0,76 |
| Vedanta Ltd. | INR | 16.948 | 92.252 | 0,35 |
| Zensar Technologies Ltd. | INR | 10.802 | 96.161 | 0,37 |
| | | | **3.768.965** | **14,35** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 272.600 | 101.965 | 0,39 |
| | | | **101.965** | **0,39** |
| *Malasia* | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 68.500 | 98.811 | 0,38 |
| | | | **98.811** | **0,38** |
| *México* | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 141.777 | 119.002 | 0,45 |
| Arca Continental SAB de CV | MXN | 9.042 | 88.813 | 0,34 |
| Banco del Bajio SA, Reg. S | MXN | 21.643 | 63.836 | 0,24 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR | USD | 1.240 | 105.667 | 0,40 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 18.114 | 142.966 | 0,55 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 33.069 | 57.239 | 0,22 |
| Regional SAB de CV | MXN | 7.171 | 53.275 | 0,20 |
| | | | **630.798** | **2,40** |
| *Filipinas* | | | | |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 13.740 | 81.865 | 0,31 |
| | | | **81.865** | **0,31** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 2.185 | 90.656 | 0,34 |
| Orlen SA | PLN | 3.249 | 54.566 | 0,21 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 4.823 | 75.064 | 0,29 |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 9.653 | 123.458 | 0,47 |
| | | | **343.744** | **1,31** |
| *Portugal* | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 2.665 | 52.138 | 0,20 |
| | | | **52.138** | **0,20** |
| *Qatar* | | | | |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 26.688 | 107.272 | 0,41 |
| | | | **107.272** | **0,41** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Arab National Bank | SAR | 15.556 | 83.842 | 0,32 |
| Etihad Etisalat Co. | SAR | 6.541 | 93.017 | 0,35 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 16.999 | 166.406 | 0,63 |
| Saudi Telecom Co. | SAR | 13.259 | 132.710 | 0,51 |
| | | | **475.975** | **1,81** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Absa Group Ltd. | ZAR | 12.801 | 111.161 | 0,42 |
| Aspen Pharmacare Holdings Ltd. | ZAR | 6.163 | 78.665 | 0,30 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 6.645 | 100.475 | 0,38 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 10.557 | 98.436 | 0,38 |
| Mr Price Group Ltd. | ZAR | 12.758 | 142.917 | 0,54 |
| Nedbank Group Ltd. | ZAR | 7.141 | 99.520 | 0,38 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 6.636 | 103.015 | 0,39 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 14.675 | 169.302 | 0,65 |
| Truworths International Ltd. | ZAR | 20.383 | 103.463 | 0,39 |
| | | | **1.006.954** | **3,83** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| AfreecaTV Co. Ltd. | KRW | 867 | 82.732 | 0,31 |
| CJ CheilJedang Corp. | KRW | 336 | 94.039 | 0,36 |
| CJ Logistics Corp. | KRW | 855 | 59.133 | 0,23 |
| Cosmax, Inc. | KRW | 687 | 97.148 | 0,37 |
| DB Insurance Co. Ltd. | KRW | 1.008 | 83.811 | 0,32 |
| Doosan Bobcat, Inc. | KRW | 1.963 | 73.229 | 0,28 |
| Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KRW | 2.333 | 76.566 | 0,29 |
| HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. | KRW | 863 | 99.529 | 0,38 |
| HMM Co. Ltd. | KRW | 4.816 | 68.698 | 0,26 |
| Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 657 | 104.648 | 0,40 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd. | KRW | 2.307 | 57.780 | 0,22 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 795 | 170.233 | 0,65 |
| Industrial Bank of Korea | KRW | 7.571 | 77.085 | 0,29 |
| JW Pharmaceutical Corp. | KRW | 2.886 | 63.370 | 0,24 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 2.568 | 146.543 | 0,56 |
| Kia Corp. | KRW | 3.082 | 289.616 | 1,10 |
| KIWOOM Securities Co. Ltd. | KRW | 804 | 73.566 | 0,28 |
| Korean Air Lines Co. Ltd. | KRW | 3.549 | 60.010 | 0,23 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 807 | 83.192 | 0,32 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 20.972 | 1.240.951 | 4,73 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 399 | 112.830 | 0,43 |
| Samsung Life Insurance Co. Ltd. | KRW | 1.346 | 86.490 | 0,33 |
| Samsung SDS Co. Ltd. | KRW | 807 | 87.090 | 0,33 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 2.998 | 104.925 | 0,40 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 3.050 | 523.474 | 1,99 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 1.792 | 66.915 | 0,25 |
| S-Oil Corp. | KRW | 1.472 | 71.167 | 0,27 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 7.215 | 76.972 | 0,29 |
| | | | **4.231.742** | **16,11** |
| *Taiwán* | | | | |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 33.000 | 171.655 | 0,65 |
| ChipMOS Technologies, Inc. | TWD | 68.000 | 89.712 | 0,34 |
| Compal Electronics, Inc. | TWD | 64.000 | 68.505 | 0,26 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 185.000 | 215.985 | 0,82 |
| Elan Microelectronics Corp. | TWD | 15.000 | 71.321 | 0,27 |
| Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 13.140 | 78.273 | 0,30 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 43.000 | 105.176 | 0,40 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 33.000 | 217.939 | 0,83 |
| Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 1.820 | 153.576 | 0,58 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 8.094 | 348.670 | 1,33 |
| Powertech Technology, Inc. | TWD | 15.000 | 87.157 | 0,33 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 23.934 | 230.365 | 0,88 |
| Radiant Opto-Electronics Corp. | TWD | 12.000 | 70.003 | 0,27 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 10.000 | 168.457 | 0,64 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 4.000 | 119.168 | 0,45 |
| Tripod Technology Corp. | TWD | 8.532 | 57.596 | 0,22 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 74.960 | 128.817 | 0,49 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 24.000 | 95.803 | 0,37 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 163.417 | 161.571 | 0,62 |
| | | | **2.639.749** | **10,05** |
| *Tailandia* | | | | |
| Bangchak Corp. PCL | THB | 88.500 | 90.737 | 0,35 |
| Krung Thai Bank PCL | THB | 149.600 | 69.505 | 0,27 |
| PTT Exploration & Production PCL | THB | 42.700 | 176.571 | 0,67 |
| Thai Oil PCL | THB | 85.900 | 124.353 | 0,47 |
| TMBThanachart Bank PCL | THB | 1.396.400 | 65.259 | 0,25 |
| | | | **526.425** | **2,01** |
| *Turquía* | | | | |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 5.300 | 90.448 | 0,34 |
| Turk Hava Yollari AO | TRY | 10.885 | 102.836 | 0,39 |
| Turkiye Petrol Rafinerileri A/S | TRY | 17.242 | 88.760 | 0,34 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S | TRY | 97.172 | 102.180 | 0,39 |
| | | | **384.224** | **1,46** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 42.912 | 93.640 | 0,36 |
| Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 32.051 | 100.961 | 0,38 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 78.643 | 133.605 | 0,51 |
| Dubai Islamic Bank PJSC | AED | 62.654 | 97.828 | 0,37 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 63.686 | 141.659 | 0,54 |
| Emirates NBD Bank PJSC | AED | 28.505 | 128.246 | 0,49 |
| | | | **695.939** | **2,65** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Rio Tinto plc | GBP | 2.646 | 174.208 | 0,66 |
| | | | **174.208** | **0,66** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **21.517.123** | **81,93** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **21.517.123** | **81,93** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| US Treasury Bill 0% 25/07/2024 | USD | 1.000.000 | 996.511 | 3,80 |
| | | | **996.511** | **3,80** |
| *Total obligaciones* | | | **996.511** | **3,80** |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNH | 10.660 | 62.220 | 0,24 |
| China United Network Communications Ltd. 'A' | CNH | 19.100 | 12.289 | 0,05 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.600 | 88.831 | 0,34 |
| Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A' | CNH | 11.800 | 63.416 | 0,24 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 35.200 | 124.677 | 0,47 |
| Lens Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 38.100 | 95.266 | 0,36 |
| Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A' | CNH | 79.300 | 64.283 | 0,24 |
| Sinotrans Ltd. 'A' | CNH | 111.300 | 85.800 | 0,33 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.900 | 85.989 | 0,33 |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNH | 8.300 | 68.721 | 0,26 |
| | | | **751.492** | **2,86** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **751.492** | **2,86** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **1.748.003** | **6,66** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Rusia* | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 22.480 | 336 | 0,00 |
| | | | **336** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **336** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **336** | **0,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 2.462.168 | 2.277.796 | 8,67 |
| | | | **2.277.796** | **8,67** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **2.277.796** | **8,67** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **2.277.796** | **8,67** |
| **Total de inversiones** | | | **25.543.258** | **97,26** |
| **Efectivo** | | | **248.910** | **0,95** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **470.972** | **1,79** |
| **Patrimonio neto total** | | | **26.263.140** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Corea del Sur | 16,11 |
| India | 14,35 |
| Taiwán | 10,05 |
| Luxemburgo | 8,67 |
| China | 8,85 |
| Brasil | 7,17 |
| Islas Caimán | 5,40 |
| Sudáfrica | 3,83 |
| Estados Unidos de América | 3,80 |
| Emiratos Árabes Unidos | 2,65 |
| México | 2,40 |
| Tailandia | 2,01 |
| Arabia Saudí | 1,81 |
| Turquía | 1,46 |
| Grecia | 1,43 |
| Hungría | 1,33 |
| Polonia | 1,31 |
| Hong Kong | 0,97 |
| Bermudas | 0,87 |
| Reino Unido | 0,66 |
| Qatar | 0,41 |
| Indonesia | 0,39 |
| Malasia | 0,38 |
| Filipinas | 0,31 |
| Austria | 0,23 |
| Colombia | 0,21 |
| Portugal | 0,20 |
| Rusia | - |
| **Total de inversiones** | **97,26** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,74 |
| **Total** | **100,00** |

*Contratos de* swaps *de rentabilidad total*

| Descripción | Moneda | Fecha de vencimiento | Contraparte | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Recibe HKD-HONIX 1D -+0,28%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 14 Títulos | HKD | 21/02/2033 | Goldman Sachs | (682.321) | 23.389 | 0,09 |
| Recibe USD-SOFR 1D -+0,40%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 69 Títulos | USD | 14/10/2033 | Goldman Sachs | (3.454.449) | 61.568 | 0,23 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **84.957** | **0,32** |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 11 Títulos<br>Paga HKD-HONIX 1D +0,28% | HKD | 18/12/2030 | Goldman Sachs | 3.017.267 | (38.412) | (0,15) |
| Recibe PLZ-WIBOR-WIBO 1D -+0,50%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | PLN | 14/11/2033 | Goldman Sachs | (48.531) | (978) | - |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 21 Títulos<br>Paga USD-SOFR 1D -+3,00% | USD | 07/09/2032 | Goldman Sachs | 4.610.755 | (30.396) | (0,12) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(69.786)** | **(0,27)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **15.171** | **0,06** |

| Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps | Exposición global USD | % de exposición global de la cesta |
|---|---|---|
| Bermudas | 26.144 | 0,76 |
| Brasil | (500.216) | (14,53) |
| Islas Caimán | 1.801.837 | 52,34 |
| China | 1.171.146 | 34,02 |
| Hong Kong | (166.528) | (4,84) |
| México | (126.964) | (3,69) |
| Panamá | 92.729 | 2,70 |
| Polonia | (48.531) | (1,41) |
| Arabia Saudí | (307.040) | (8,92) |
| Corea del Sur | (62.876) | (1,83) |
| Taiwán | 1.471.529 | 42,74 |
| Tailandia | (295.495) | (8,58) |
| Estados Unidos de América | 386.986 | 11,24 |
| | **3.442.721** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd. | HKD | 2.425.200 | 8.501.492 | 1,13 |
| | | | **8.501.492** | **1,13** |
| *Brasil* | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 4.803.440 | 8.762.966 | 1,16 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 2.128.940 | 10.109.454 | 1,34 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 466.104 | 2.681.323 | 0,36 |
| TIM SA | BRL | 2.754.836 | 7.808.937 | 1,03 |
| | | | **29.362.680** | **3,89** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 3.923.000 | 7.038.010 | 0,93 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 1.099.500 | 3.741.640 | 0,50 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 297.400 | 3.932.099 | 0,52 |
| NetEase, Inc. | HKD | 1.003.900 | 19.173.755 | 2,54 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 583.200 | 5.703.773 | 0,76 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 400.200 | 19.089.599 | 2,53 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 4.816.000 | 5.809.394 | 0,77 |
| Topsports International Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 4.676.000 | 2.487.935 | 0,33 |
| | | | **66.976.205** | **8,88** |
| *Chile* | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 374.507 | 7.042.604 | 0,93 |
| | | | **7.042.604** | **0,93** |
| *China* | | | | |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 16.019.000 | 11.846.249 | 1,57 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.653.000 | 12.060.326 | 1,60 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 12.364.000 | 8.019.216 | 1,07 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 1.692.400 | 9.822.777 | 1,30 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.366.000 | 11.260.660 | 1,49 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.455.520 | 12.867.054 | 1,71 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 1.865.500 | 8.450.554 | 1,12 |
| | | | **74.326.836** | **9,86** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 187.400 | 6.006.533 | 0,80 |
| | | | **6.006.533** | **0,80** |
| *India* | | | | |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 85.817 | 9.770.248 | 1,30 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 625.553 | 10.958.196 | 1,45 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 632.744 | 12.785.583 | 1,69 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 1.476.129 | 27.492.902 | 3,65 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 408.226 | 14.321.873 | 1,90 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 197.146 | 9.234.034 | 1,22 |
| | | | **84.562.836** | **11,21** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 16.789.400 | 6.280.004 | 0,83 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 56.604.171 | 15.987.438 | 2,12 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 43.278.400 | 8.232.807 | 1,09 |
| | | | **30.500.249** | **4,04** |
| *México* | | | | |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 708.455 | 1.200.909 | 0,16 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 435.581 | 6.878.334 | 0,91 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 992.394 | 7.832.550 | 1,04 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 3.088.661 | 5.346.100 | 0,71 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 3.635.802 | 12.451.254 | 1,65 |
| | | | **33.709.147** | **4,47** |
| *Polonia* | | | | |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 232.507 | 2.973.662 | 0,39 |
| | | | **2.973.662** | **0,39** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 1.446.912 | 10.692.940 | 1,42 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 1.772.062 | 17.346.993 | 2,30 |
| | | | **28.039.933** | **3,72** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| AVI Ltd. | ZAR | 325.552 | 1.692.783 | 0,23 |
| Bidvest Group Ltd. (The) | ZAR | 382.738 | 5.974.713 | 0,79 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 1.890.818 | 7.909.205 | 1,05 |
| Sanlam Ltd. | ZAR | 432.157 | 1.902.479 | 0,25 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 417.989 | 6.488.739 | 0,86 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 478.856 | 5.524.442 | 0,73 |
| Vodacom Group Ltd. | ZAR | 960.153 | 5.117.207 | 0,68 |
| | | | **34.609.568** | **4,59** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 194.323 | 8.576.188 | 1,14 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 38.722 | 8.291.543 | 1,10 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 211.343 | 12.060.293 | 1,60 |
| Kia Corp. | KRW | 136.109 | 12.790.192 | 1,69 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 214.831 | 9.933.885 | 1,32 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 503.600 | 29.798.925 | 3,95 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 40.371 | 11.416.209 | 1,51 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 351.548 | 12.303.541 | 1,63 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 129.078 | 4.819.912 | 0,64 |
| | | | **109.990.688** | **14,58** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 439.000 | 7.523.820 | 1,00 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 3.443.000 | 17.909.352 | 2,38 |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 373.000 | 6.961.808 | 0,92 |
| President Chain Store Corp. | TWD | 582.000 | 4.915.556 | 0,65 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 2.060.377 | 19.831.164 | 2,63 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 1.021.000 | 17.199.467 | 2,28 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 2.454.004 | 73.109.901 | 9,69 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 1.603.000 | 6.398.856 | 0,85 |
| Wistron Corp. | TWD | 1.102.000 | 3.609.189 | 0,48 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 99.000 | 8.056.348 | 1,07 |
| | | | **165.515.461** | **21,95** |
| *Tailandia* | | | | |
| SCB X PCL | THB | 3.251.500 | 9.148.235 | 1,21 |
| Siam Cement PCL (The) | THB | 403.408 | 2.478.875 | 0,33 |
| | | | **11.627.110** | **1,54** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Southern Copper Corp. | USD | 30.203 | 3.295.600 | 0,44 |
| | | | **3.295.600** | **0,44** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **697.040.604** | **92,42** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **697.040.604** | **92,42** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.073.600 | 12.188.167 | 1,62 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 703.202 | 4.616.667 | 0,61 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'A' | CNH | 853.900 | 3.321.723 | 0,44 |
| Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.082.449 | 2.428.419 | 0,32 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.336.055 | 11.816.185 | 1,57 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 447.000 | 7.844.309 | 1,04 |
| Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 840.500 | 5.768.013 | 0,76 |
| | | | **47.983.483** | **6,36** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **47.983.483** | **6,36** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **47.983.483** | **6,36** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Rusia* | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 1.902.083 | 21.678 | 0,00 |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 93.132 | 15.288 | 0,00 |
| | | | **36.966** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **36.966** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **36.966** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 8.262.412 | 8.262.412 | 1,10 |
| | | | **8.262.412** | **1,10** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **8.262.412** | **1,10** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **8.262.412** | **1,10** |
| **Total de inversiones** | | | **753.323.465** | **99,88** |
| **Efectivo** | | | **1.889.446** | **0,25** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(1.011.439)** | **(0,13)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **754.201.472** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Taiwán | 21,95 |
| China | 16,22 |
| Corea del Sur | 14,58 |
| India | 11,21 |
| Islas Caimán | 8,88 |
| Sudáfrica | 4,59 |
| México | 4,47 |
| Indonesia | 4,04 |
| Brasil | 3,89 |
| Arabia Saudí | 3,72 |
| Tailandia | 1,54 |
| Bermudas | 1,13 |
| Luxemburgo | 1,10 |
| Chile | 0,93 |
| Hong Kong | 0,80 |
| Estados Unidos de América | 0,44 |
| Polonia | 0,39 |
| Rusia | - |
| **Total de inversiones** | **99,88** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,12 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 216.363 | USD | 144.038 | 02/07/2024 | State Street | 265 | - |
| AUD | 6.439.945 | USD | 4.276.517 | 03/07/2024 | Barclays | 18.700 | 0,01 |
| AUD | 47.846 | USD | 31.890 | 03/07/2024 | Citibank | 21 | - |
| AUD | 55.904 | USD | 37.035 | 03/07/2024 | HSBC | 251 | - |
| AUD | 6.357 | USD | 4.196 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 44 | - |
| AUD | 23.411 | USD | 15.576 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 39 | - |
| AUD | 1.877 | USD | 1.249 | 03/07/2024 | State Street | 3 | - |
| AUD | 3.367.251 | USD | 2.235.907 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 12.040 | - |
| CHF | 262.153 | USD | 290.384 | 03/07/2024 | HSBC | 1.272 | - |
| CHF | 262.034 | USD | 292.519 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 209 | - |
| EUR | 310.474 | USD | 331.586 | 03/07/2024 | HSBC | 620 | - |
| EUR | 31.271.548 | USD | 33.498.476 | 05/08/2024 | HSBC | 16.124 | - |
| SGD | 29.087 | USD | 21.404 | 01/07/2024 | State Street | 54 | - |
| SGD | 6.037 | USD | 4.455 | 05/08/2024 | Barclays | 7 | - |
| SGD | 7.900.666 | USD | 5.831.142 | 05/08/2024 | HSBC | 7.248 | - |
| USD | 304.911 | AUD | 457.066 | 03/07/2024 | State Street | 64 | - |
| USD | 6.927 | CHF | 6.186 | 03/07/2024 | Citibank | 46 | - |
| USD | 1.573 | CHF | 1.398 | 05/08/2024 | HSBC | 11 | - |
| USD | 1.153.431 | EUR | 1.062.895 | 03/07/2024 | Barclays | 16.135 | - |
| USD | 319.285 | EUR | 294.355 | 03/07/2024 | Citibank | 4.325 | - |
| USD | 483.443 | EUR | 449.416 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 2.568 | - |
| USD | 223.960 | EUR | 205.566 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 4.005 | - |
| USD | 183.541 | EUR | 170.844 | 05/08/2024 | Barclays | 443 | - |
| USD | 2.494 | GBP | 1.970 | 02/07/2024 | State Street | 4 | - |
| USD | 10.336 | GBP | 8.137 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 55 | - |
| USD | 1.259.857 | GBP | 996.502 | 03/07/2024 | Citibank | 820 | - |
| USD | 10.848 | GBP | 8.489 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 122 | - |
| USD | 8.100 | GBP | 6.339 | 03/07/2024 | HSBC | 90 | - |
| USD | 19.136 | GBP | 15.058 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 110 | - |
| USD | 6.672 | GBP | 5.265 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 18 | - |
| USD | 135.941 | SGD | 183.263 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 735 | - |
| USD | 215.228 | SGD | 290.679 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 773 | - |
| USD | 76.420 | SGD | 102.985 | 03/07/2024 | State Street | 441 | - |
| USD | 40.553 | SGD | 54.846 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 23 | - |
| USD | 32.365 | SGD | 43.710 | 05/08/2024 | State Street | 65 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **87.750** | **0,01** |
| AUD | 75.926 | USD | 50.650 | 03/07/2024 | Barclays | (10) | - |
| AUD | 50.784 | USD | 33.885 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (14) | - |
| CHF | 7.645 | USD | 8.600 | 03/07/2024 | HSBC | (94) | - |
| CHF | 6.270 | USD | 7.072 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (96) | - |
| CHF | 3.574 | USD | 4.011 | 03/07/2024 | State Street | (34) | - |
| EUR | 429.376 | USD | 468.054 | 03/07/2024 | Barclays | (8.623) | - |
| EUR | 1.184.222 | USD | 1.278.235 | 03/07/2024 | HSBC | (11.119) | - |
| EUR | 31.359.708 | USD | 33.953.906 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (399.054) | (0,05) |
| GBP | 28.030 | USD | 35.797 | 03/07/2024 | Barclays | (383) | - |
| GBP | 1.919 | USD | 2.434 | 03/07/2024 | Citibank | (10) | - |
| GBP | 991.247 | USD | 1.260.953 | 03/07/2024 | HSBC | (8.555) | - |
| GBP | 13.330 | USD | 17.046 | 03/07/2024 | State Street | (205) | - |
| GBP | 969.459 | USD | 1.225.659 | 05/08/2024 | Citibank | (530) | - |
| GBP | 1.970 | USD | 2.494 | 05/08/2024 | State Street | (4) | - |
| SGD | 66.509 | USD | 49.418 | 03/07/2024 | Barclays | (350) | - |
| SGD | 7.775.329 | USD | 5.758.135 | 03/07/2024 | HSBC | (21.723) | (0,01) |
| SGD | 18.858 | USD | 14.024 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (111) | - |
| SGD | 304.379 | USD | 225.824 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.263) | - |
| SGD | 244.544 | USD | 181.315 | 03/07/2024 | RBC | (898) | - |
| SGD | 10.643 | USD | 7.906 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (54) | - |
| SGD | 57.332 | USD | 42.437 | 03/07/2024 | State Street | (139) | - |
| SGD | 68.488 | USD | 50.630 | 05/08/2024 | HSBC | (20) | - |
| USD | 20.309 | AUD | 30.488 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (26) | - |
| USD | 151.208 | AUD | 227.819 | 03/07/2024 | HSBC | (739) | - |
| USD | 3.965.815 | AUD | 5.977.116 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (20.712) | - |
| USD | 6.324 | AUD | 9.561 | 03/07/2024 | State Street | (52) | - |
| USD | 12.110 | AUD | 18.216 | 06/08/2024 | Barclays | (50) | - |
| USD | 1.900 | AUD | 2.858 | 06/08/2024 | HSBC | (8) | - |
| USD | 144.183 | AUD | 216.363 | 06/08/2024 | State Street | (259) | - |
| USD | 5.682 | CHF | 5.143 | 03/07/2024 | HSBC | (40) | - |
| USD | 298.331 | CHF | 268.314 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (179) | - |
| USD | 33.446.440 | EUR | 31.271.548 | 03/07/2024 | HSBC | (14.080) | - |
| USD | 4.447 | SGD | 6.037 | 02/07/2024 | Barclays | (6) | - |
| USD | 5.822.053 | SGD | 7.900.666 | 03/07/2024 | HSBC | (6.828) | - |
| USD | 21.439 | SGD | 29.087 | 05/08/2024 | State Street | (55) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(496.323)** | **(0,06)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(408.573)** | **(0,05)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Brasil* | | | | |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 7.391.886 | 41.966.144 | 0,68 |
| Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference | USD | 10.056.473 | 58.076.131 | 0,94 |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference | USD | 5.255.621 | 71.239.943 | 1,16 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 12.074.197 | 55.733.391 | 0,90 |
| WEG SA | BRL | 10.193.218 | 76.310.468 | 1,24 |
| | | | **303.326.077** | **4,92** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd., ADR | USD | 1.030.519 | 74.264.352 | 1,20 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 13.327.122 | 63.161.229 | 1,02 |
| Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR | USD | 7.564.032 | 61.003.918 | 0,99 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 2.227.999 | 74.337.187 | 1,21 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 2.359.057 | 44.692.335 | 0,72 |
| NetEase, Inc., ADR | USD | 68.278 | 6.498.359 | 0,11 |
| NetEase, Inc. | HKD | 3.241.095 | 61.902.540 | 1,00 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 13.455.231 | 169.872.291 | 2,76 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 441.243 | 58.292.613 | 0,95 |
| Sands China Ltd. | HKD | 14.881.600 | 31.004.921 | 0,50 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 6.993.400 | 68.396.369 | 1,11 |
| Silergy Corp. | TWD | 2.311.000 | 32.928.803 | 0,53 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 7.957.900 | 379.593.012 | 6,16 |
| | | | **1.125.947.929** | **18,26** |
| *China* | | | | |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 9.664.603 | 85.436.796 | 1,39 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.549.874 | 61.801.247 | 1,00 |
| | | | **147.238.043** | **2,39** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 12.050.400 | 81.745.882 | 1,33 |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 6.493.000 | 74.145.018 | 1,20 |
| | | | **155.890.900** | **2,53** |
| *India* | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 417.921 | 31.014.863 | 0,50 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 807.480 | 28.246.669 | 0,46 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 1.289.707 | 110.074.588 | 1,78 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 3.512.764 | 60.965.491 | 0,99 |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 403.651 | 26.442.136 | 0,43 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 6.021.859 | 121.681.090 | 1,97 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 5.912.308 | 84.879.862 | 1,38 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 1.544.425 | 28.764.916 | 0,47 |
| Infosys Ltd. | INR | 2.068.815 | 38.859.981 | 0,63 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 4.693.678 | 101.539.924 | 1,65 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 1.620.081 | 56.837.619 | 0,92 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 1.387.727 | 64.999.127 | 1,05 |
| UltraTech Cement Ltd. | INR | 591.371 | 82.621.736 | 1,34 |
| | | | **836.928.002** | **13,57** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 166.886.800 | 101.278.631 | 1,64 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 333.294.276 | 94.136.551 | 1,53 |
| | | | **195.415.182** | **3,17** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Globant SA | USD | 221.252 | 39.529.988 | 0,64 |
| | | | **39.529.988** | **0,64** |
| *Mauricio* | | | | |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 464.892 | 38.851.024 | 0,63 |
| | | | **38.851.024** | **0,63** |
| *México* | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR | USD | 395.514 | 42.499.957 | 0,69 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 8.591.536 | 67.809.395 | 1,10 |
| Grupo Mexico SAB de CV 'B' | MXN | 7.349.093 | 39.150.481 | 0,63 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 26.644.421 | 91.247.120 | 1,48 |
| | | | **240.706.953** | **3,90** |
| *Panamá* | | | | |
| Copa Holdings SA 'A' | USD | 745.875 | 70.004.098 | 1,14 |
| | | | **70.004.098** | **1,14** |
| *Portugal* | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 4.652.644 | 91.024.494 | 1,48 |
| | | | **91.024.494** | **1,48** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Bid Corp. Ltd. | ZAR | 2.842.949 | 66.281.212 | 1,07 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 561.953 | 80.643.606 | 1,31 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 4.727.271 | 73.384.768 | 1,19 |
| | | | **220.309.586** | **3,57** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Kia Corp. | KRW | 1.436.575 | 134.995.261 | 2,19 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 6.021.729 | 356.316.620 | 5,78 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 1.428.535 | 245.180.816 | 3,97 |
| | | | **736.492.697** | **11,94** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 13.567.295 | 134.769.583 | 2,19 |
| | | | **134.769.583** | **2,19** |
| *Taiwán* | | | | |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 9.725.000 | 50.586.248 | 0,82 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 6.423.000 | 76.769.516 | 1,24 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 1.934.000 | 83.311.962 | 1,35 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 2.455.000 | 41.356.210 | 0,67 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 19.947.006 | 594.262.944 | 9,64 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 610.000 | 49.640.121 | 0,81 |
| | | | **895.927.001** | **14,53** |
| *Turquía* | | | | |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 5.549.555 | 94.706.923 | 1,54 |
| KOC Holding A/S | TRY | 8.057.358 | 56.782.698 | 0,92 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S | TRY | 63.306.912 | 66.569.270 | 1,08 |
| | | | **218.058.891** | **3,54** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 235.690 | 24.615.464 | 0,40 |
| Las Vegas Sands Corp. | USD | 573.319 | 25.323.500 | 0,41 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 101.050 | 167.195.309 | 2,71 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 2.470.636 | 77.232.081 | 1,25 |
| | | | **294.366.354** | **4,77** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **5.744.786.802** | **93,17** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **5.744.786.802** | **93,17** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.423.300 | 35.120.212 | 0,57 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 8.834.279 | 57.998.867 | 0,94 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.256.274 | 39.933.390 | 0,65 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNH | 353.300 | 71.057.274 | 1,15 |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.004.620 | 54.885.587 | 0,89 |
| Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.898.736 | 43.214.802 | 0,70 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.613.020 | 63.404.124 | 1,03 |
| | | | **365.614.256** | **5,93** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **365.614.256** | **5,93** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **365.614.256** | **5,93** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 127.696.284 | 127.696.284 | 2,07 |
| | | | **127.696.284** | **2,07** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **127.696.284** | **2,07** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **127.696.284** | **2,07** |
| **Total de inversiones** | | | **6.238.097.342** | **101,17** |
| **Efectivo** | | | **42.959.152** | **0,70** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(114.968.200)** | **(1,87)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **6.166.088.294** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Islas Caimán | 18,26 |
| Taiwán | 14,53 |
| India | 13,57 |
| Corea del Sur | 11,94 |
| China | 8,32 |
| Brasil | 4,92 |
| Estados Unidos de América | 4,77 |
| México | 3,90 |
| Sudáfrica | 3,57 |
| Turquía | 3,54 |
| Indonesia | 3,17 |
| Luxemburgo | 2,71 |
| Hong Kong | 2,53 |
| España | 2,19 |
| Portugal | 1,48 |
| Panamá | 1,14 |
| Mauricio | 0,63 |
| **Total de inversiones** | **101,17** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (1,17) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 383.811 | USD | 409.911 | 03/07/2024 | HSBC | 767 | - |
| EUR | 48.169.419 | USD | 51.599.688 | 05/08/2024 | HSBC | 24.837 | - |
| EUR | 11.616 | USD | 12.433 | 05/08/2024 | State Street | 16 | - |
| USD | 2.699.621 | EUR | 2.490.993 | 03/07/2024 | Barclays | 34.262 | - |
| USD | 185.752 | EUR | 170.549 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 3.265 | - |
| USD | 693.368 | EUR | 639.029 | 03/07/2024 | Citibank | 9.608 | - |
| USD | 419.227 | EUR | 389.479 | 03/07/2024 | HSBC | 2.485 | - |
| USD | 301.877 | EUR | 277.284 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 5.183 | - |
| USD | 17.954 | EUR | 16.479 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 322 | - |
| USD | 29.619 | EUR | 27.582 | 03/07/2024 | State Street | 107 | - |
| USD | 1.558.171 | EUR | 1.449.164 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 5.061 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **85.913** | **-** |
| EUR | 580.488 | USD | 632.662 | 03/07/2024 | Barclays | (11.541) | - |
| EUR | 24.199 | USD | 26.213 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (320) | - |
| EUR | 15.420 | USD | 16.576 | 03/07/2024 | Citibank | (77) | - |
| EUR | 1.496.382 | USD | 1.616.096 | 03/07/2024 | HSBC | (14.969) | - |
| EUR | 49.668.803 | USD | 53.777.325 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (631.763) | (0,01) |
| EUR | 15.722 | USD | 17.122 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (299) | - |
| EUR | 14.002 | USD | 15.019 | 05/08/2024 | HSBC | (13) | - |
| EUR | 1.239 | USD | 1.331 | 05/08/2024 | State Street | (3) | - |
| USD | 12.412 | EUR | 11.616 | 01/07/2024 | State Street | (16) | - |
| USD | 4.292 | EUR | 4.013 | 03/07/2024 | Citibank | (1) | - |
| USD | 51.519.534 | EUR | 48.169.419 | 03/07/2024 | HSBC | (21.689) | - |
| USD | 342.335 | EUR | 319.861 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (469) | - |
| USD | 2.603 | EUR | 2.431 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(681.163)** | **(0,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(595.250)** | **(0,01)** |

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 90.518 | 14.223.998 | 0,60 |
| | | | **14.223.998** | **0,60** |
| *Brasil* | | | | |
| Banco do Brasil SA | BRL | 7.088.348 | 33.659.629 | 1,42 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 3.669.601 | 12.004.029 | 0,51 |
| Petroleo Brasileiro SA Preference | BRL | 4.304.450 | 29.214.955 | 1,24 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 2.937.160 | 13.557.662 | 0,57 |
| Sendas Distribuidora S/A | BRL | 2.977.966 | 5.603.592 | 0,24 |
| TIM SA | BRL | 4.758.735 | 13.489.247 | 0,57 |
| | | | **107.529.114** | **4,55** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 4.000.640 | 36.129.839 | 1,53 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 750.233 | 25.031.524 | 1,06 |
| NetEase, Inc. | HKD | 2.358.200 | 45.039.893 | 1,91 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 256.571 | 33.895.595 | 1,43 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 964.800 | 9.435.870 | 0,40 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 3.245.300 | 154.801.292 | 6,55 |
| | | | **304.334.013** | **12,88** |
| *China* | | | | |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 71.883.300 | 53.158.590 | 2,25 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.613.800 | 34.611.727 | 1,46 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 10.269.099 | 34.354.378 | 1,45 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.009.894 | 26.607.994 | 1,13 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 260.400 | 10.383.454 | 0,44 |
| | | | **159.116.143** | **6,73** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 3.735.100 | 25.337.669 | 1,07 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 365.500 | 11.714.983 | 0,50 |
| | | | **37.052.652** | **1,57** |
| *Hungría* | | | | |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 434.327 | 21.488.780 | 0,91 |
| | | | **21.488.780** | **0,91** |
| *India* | | | | |
| Delhivery Ltd. | INR | 1.232.164 | 5.897.616 | 0,25 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 570.561 | 36.632.869 | 1,55 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 857.539 | 17.327.918 | 0,73 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 2.653.851 | 38.099.928 | 1,61 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 2.293.430 | 42.715.134 | 1,81 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 1.558.292 | 33.711.058 | 1,43 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 721.743 | 24.823.588 | 1,05 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 127.162 | 18.336.795 | 0,78 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 1.674.246 | 62.816.224 | 2,66 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 1.005.369 | 35.271.558 | 1,49 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 501.503 | 23.489.676 | 0,99 |
| Tata Motors Ltd. | INR | 1.726.152 | 20.479.392 | 0,87 |
| Tata Steel Ltd. | INR | 5.798.209 | 12.149.208 | 0,51 |
| UltraTech Cement Ltd. | INR | 140.600 | 19.643.533 | 0,83 |
| | | | **391.394.497** | **16,56** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 49.297.900 | 29.917.428 | 1,27 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 38.641.100 | 14.453.541 | 0,61 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 58.659.300 | 16.567.894 | 0,70 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 76.340.600 | 14.522.197 | 0,61 |
| | | | **75.461.060** | **3,19** |
| *México* | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 474.068 | 7.486.088 | 0,31 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | USD | 30.817 | 9.189.475 | 0,39 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 3.377.178 | 26.654.652 | 1,13 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 11.454.522 | 39.227.429 | 1,66 |
| | | | **82.557.644** | **3,49** |
| *Polonia* | | | | |
| Dino Polska SA, Reg. S | PLN | 105.748 | 10.601.435 | 0,45 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 1.087.885 | 16.931.684 | 0,72 |
| | | | **27.533.119** | **1,17** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 1.494.568 | 32.448.172 | 1,37 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 3.333.956 | 32.636.618 | 1,38 |
| | | | **65.084.790** | **2,75** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Bid Corp. Ltd. | ZAR | 508.551 | 11.856.483 | 0,50 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 120.209 | 17.250.708 | 0,73 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 1.188.598 | 22.353.100 | 0,94 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 9.417.642 | 39.393.565 | 1,67 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 1.310.007 | 20.336.164 | 0,86 |
| | | | **111.190.020** | **4,70** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 276.899 | 12.220.570 | 0,52 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 119.871 | 25.667.982 | 1,09 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 502.595 | 28.680.594 | 1,21 |
| Kia Corp. | KRW | 544.896 | 51.203.994 | 2,17 |
| Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR | USD | 4.231 | 6.247.071 | 0,26 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 2.503.678 | 148.147.165 | 6,27 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 331.519 | 11.602.563 | 0,49 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 505.670 | 86.788.622 | 3,67 |
| | | | **370.558.561** | **15,68** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, ADR | USD | 98.954 | 981.129 | 0,04 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 1.535.744 | 15.255.184 | 0,65 |
| | | | **16.236.313** | **0,69** |
| *Taiwán* | | | | |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 8.398.000 | 43.683.630 | 1,85 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 444.000 | 19.126.428 | 0,81 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 4.187.000 | 40.299.948 | 1,70 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 834.000 | 14.049.320 | 0,59 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 7.758.000 | 231.127.013 | 9,78 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 258.000 | 20.995.330 | 0,89 |
| | | | **369.281.669** | **15,62** |
| *Tailandia* | | | | |
| PTT Exploration & Production PCL | THB | 3.186.500 | 13.176.684 | 0,56 |
| | | | **13.176.684** | **0,56** |
| *Turquía* | | | | |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 1.071.049 | 18.278.178 | 0,78 |
| Ford Otomotiv Sanayi A/S | TRY | 391.350 | 13.536.279 | 0,57 |
| Turk Hava Yollari AO | TRY | 1.201.307 | 11.349.325 | 0,48 |
| | | | **43.163.782** | **1,83** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 21.351 | 35.326.937 | 1,50 |
| Yum China Holdings, Inc. | HKD | 568.050 | 17.566.982 | 0,74 |
| | | | **52.893.919** | **2,24** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **2.262.276.758** | **95,72** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **2.262.276.758** | **95,72** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 563.924 | 5.744.114 | 0,24 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.019.748 | 21.321.728 | 0,90 |
| Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.013.900 | 11.238.383 | 0,48 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.545.111 | 27.114.826 | 1,15 |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.738.983 | 14.398.183 | 0,61 |
| | | | **79.817.234** | **3,38** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **79.817.234** | **3,38** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **79.817.234** | **3,38** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Peace Mark Holdings Ltd.* | HKD | 5.104.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Brasil* | | | | |
| Banco Nacional SA Preference* | BRL | 5.100.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Rusia* | | | | |
| Gazprom PJSC* | RUB | 4.098.416 | 111.797 | 0,00 |
| Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 301.868 | 4.515 | 0,00 |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 894.683 | 146.862 | 0,01 |
| | | | **263.174** | **0,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **263.174** | **0,01** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **263.174** | **0,01** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 7.888.388 | 7.888.388 | 0,33 |
| | | | **7.888.388** | **0,33** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **7.888.388** | **0,33** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **7.888.388** | **0,33** |
| **Total de inversiones** | | | **2.350.245.554** | **99,44** |
| **Efectivo** | | | **4.420.513** | **0,19** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **8.828.803** | **0,37** |
| **Patrimonio neto total** | | | **2.363.494.870** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| India | 16,56 |
| Corea del Sur | 15,68 |
| Taiwán | 15,62 |
| Islas Caimán | 12,88 |
| China | 10,11 |
| Sudáfrica | 4,70 |
| Brasil | 4,55 |
| México | 3,49 |
| Indonesia | 3,19 |
| Arabia Saudí | 2,75 |
| Estados Unidos de América | 2,24 |
| Turquía | 1,83 |
| Hong Kong | 1,57 |
| Polonia | 1,17 |
| Hungría | 0,91 |
| España | 0,69 |
| Bermudas | 0,60 |
| Tailandia | 0,56 |
| Luxemburgo | 0,33 |
| Rusia | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **99,44** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,56 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 4.414.369 | USD | 4.889.744 | 03/07/2024 | HSBC | 21.424 | - |
| CHF | 4.443.309 | USD | 4.960.232 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 3.548 | - |
| SGD | 2.206.238 | USD | 1.628.329 | 05/08/2024 | HSBC | 2.024 | - |
| USD | 71.555 | CHF | 63.658 | 03/07/2024 | Citibank | 732 | - |
| USD | 27.940 | CHF | 25.002 | 03/07/2024 | HSBC | 124 | - |
| USD | 30.662 | CHF | 27.252 | 05/08/2024 | HSBC | 218 | - |
| USD | 329.203 | CHF | 293.033 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.845 | - |
| USD | 28.031 | SGD | 37.826 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 124 | - |
| USD | 49.299 | SGD | 66.579 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 179 | - |
| USD | 5.530 | SGD | 7.472 | 03/07/2024 | RBC | 18 | - |
| USD | 23.806 | SGD | 32.035 | 03/07/2024 | State Street | 172 | - |
| USD | 10.169 | SGD | 13.733 | 05/08/2024 | State Street | 21 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **30.429** | **-** |
| CHF | 121.954 | USD | 137.184 | 03/07/2024 | HSBC | (1.505) | - |
| CHF | 106.449 | USD | 120.150 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.721) | - |
| CHF | 81.984 | USD | 91.989 | 03/07/2024 | State Street | (778) | - |
| SGD | 2.192.809 | USD | 1.623.922 | 03/07/2024 | HSBC | (6.131) | - |
| SGD | 86.347 | USD | 64.060 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (354) | - |
| SGD | 69.034 | USD | 51.215 | 03/07/2024 | RBC | (284) | - |
| SGD | 1.960 | USD | 1.449 | 03/07/2024 | State Street | (3) | - |
| USD | 84.315 | CHF | 76.221 | 03/07/2024 | HSBC | (485) | - |
| USD | 5.069.960 | CHF | 4.559.874 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.089) | - |
| USD | 1.625.791 | SGD | 2.206.238 | 03/07/2024 | HSBC | (1.907) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(16.257)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **14.172** | **-** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Brasil* | | | | |
| Atacadao SA | BRL | 3.851.739 | 6.274.023 | 0,83 |
| Lojas Renner SA | BRL | 2.732.337 | 6.101.580 | 0,80 |
| TOTVS SA | BRL | 2.112.835 | 11.582.341 | 1,53 |
| | | | **23.957.944** | **3,16** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Minth Group Ltd. | HKD | 2.856.000 | 4.443.528 | 0,59 |
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 406.000 | 10.493.689 | 1,38 |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | HKD | 3.151.000 | 8.564.254 | 1,13 |
| | | | **23.501.471** | **3,10** |
| *República Checa* | | | | |
| Komercni Banka A/S | CZK | 422.502 | 14.083.370 | 1,86 |
| | | | **14.083.370** | **1,86** |
| *Grecia* | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 538.656 | 7.803.576 | 1,03 |
| | | | **7.803.576** | **1,03** |
| *India* | | | | |
| Aavas Financiers Ltd. | INR | 140.737 | 3.128.155 | 0,41 |
| Cholamandalam Financial Holdings Ltd. | INR | 570.066 | 9.988.247 | 1,32 |
| Coforge Ltd. | INR | 248.481 | 16.135.732 | 2,13 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 319.096 | 10.856.535 | 1,43 |
| Computer Age Management Services Ltd. | INR | 287.594 | 12.408.058 | 1,64 |
| Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | INR | 1.157.697 | 5.632.818 | 0,74 |
| Delhivery Ltd. | INR | 1.783.348 | 8.535.797 | 1,12 |
| Dr Lal PathLabs Ltd., Reg. S | INR | 205.645 | 6.882.988 | 0,91 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 298.655 | 14.310.638 | 1,89 |
| Info Edge India Ltd. | INR | 112.822 | 9.197.826 | 1,21 |
| Kajaria Ceramics Ltd. | INR | 605.973 | 10.287.643 | 1,36 |
| Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S | INR | 565.788 | 13.437.783 | 1,77 |
| Multi Commodity Exchange of India Ltd. | INR | 342.514 | 16.133.534 | 2,13 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 288.140 | 20.444.075 | 2,69 |
| Syngene International Ltd., Reg. S | INR | 703.736 | 6.003.118 | 0,79 |
| TeamLease Services Ltd. | INR | 99.512 | 3.537.144 | 0,47 |
| Tube Investments of India Ltd. | INR | 252.808 | 12.863.232 | 1,70 |
| United Breweries Ltd. | INR | 188.637 | 4.490.414 | 0,59 |
| United Spirits Ltd. | INR | 937.490 | 14.402.016 | 1,90 |
| | | | **198.675.753** | **26,20** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT | IDR | 6.271.300 | 2.800.542 | 0,37 |
| Semen Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 7.668.500 | 1.749.121 | 0,23 |
| | | | **4.549.663** | **0,60** |
| *Jersey* | | | | |
| WNS Holdings Ltd. | USD | 181.111 | 9.223.983 | 1,22 |
| | | | **9.223.983** | **1,22** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Globant SA | USD | 83.753 | 14.963.730 | 1,97 |
| | | | **14.963.730** | **1,97** |
| *Malasia* | | | | |
| Bursa Malaysia Bhd. | MYR | 2.736.400 | 5.130.569 | 0,68 |
| Carlsberg Brewery Malaysia Bhd. | MYR | 1.020.300 | 4.050.921 | 0,53 |
| Heineken Malaysia Bhd. | MYR | 612.400 | 2.863.708 | 0,38 |
| | | | **12.045.198** | **1,59** |
| *México* | | | | |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 6.732.812 | 11.412.854 | 1,51 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | USD | 25.795 | 7.691.940 | 1,01 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 3.453.301 | 5.977.248 | 0,79 |
| Regional SAB de CV | MXN | 1.674.996 | 12.443.899 | 1,64 |
| | | | **37.525.941** | **4,95** |
| *Filipinas* | | | | |
| Century Pacific Food, Inc. | PHP | 6.753.200 | 3.744.800 | 0,49 |
| | | | **3.744.800** | **0,49** |
| *Polonia* | | | | |
| Dino Polska SA, Reg. S | PLN | 54.063 | 5.419.917 | 0,72 |
| | | | **5.419.917** | **0,72** |
| *Rumanía* | | | | |
| Banca Transilvania SA | RON | 2.404.148 | 16.549.592 | 2,18 |
| | | | **16.549.592** | **2,18** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Mouwasat Medical Services Co. | SAR | 316.004 | 10.242.586 | 1,35 |
| United International Transportation Co. | SAR | 471.818 | 11.073.562 | 1,46 |
| | | | **21.316.148** | **2,81** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| AVI Ltd. | ZAR | 1.998.079 | 10.389.475 | 1,37 |
| Bid Corp. Ltd. | ZAR | 614.620 | 14.329.402 | 1,89 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 1.036.539 | 19.493.437 | 2,57 |
| Santam Ltd. | ZAR | 189.530 | 3.359.417 | 0,44 |
| | | | **47.571.731** | **6,27** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| BGF retail Co. Ltd. | KRW | 90.822 | 6.812.475 | 0,90 |
| JB Financial Group Co. Ltd. | KRW | 543.938 | 5.783.169 | 0,76 |
| KIWOOM Securities Co. Ltd. | KRW | 75.443 | 6.903.048 | 0,91 |
| Koh Young Technology, Inc. | KRW | 482.137 | 4.429.076 | 0,59 |
| LEENO Industrial, Inc. | KRW | 72.760 | 12.435.009 | 1,64 |
| Modetour Network, Inc. | KRW | 304.086 | 3.318.105 | 0,44 |
| NCSoft Corp. | KRW | 31.412 | 4.106.494 | 0,54 |
| S-1 Corp. | KRW | 220.011 | 9.278.343 | 1,22 |
| | | | **53.065.719** | **7,00** |
| *Suiza* | | | | |
| DKSH Holding AG | CHF | 62.965 | 4.279.617 | 0,56 |
| | | | **4.279.617** | **0,56** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 1.306.000 | 22.382.935 | 2,95 |
| ASPEED Technology, Inc. | TWD | 145.900 | 21.789.544 | 2,87 |
| Chroma ATE, Inc. | TWD | 804.000 | 7.868.625 | 1,04 |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 1.057.000 | 17.268.314 | 2,28 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 116.000 | 9.216.282 | 1,21 |
| Feng TAY Enterprise Co. Ltd. | TWD | 1.755.272 | 8.399.919 | 1,11 |
| Global PMX Co. Ltd. | TWD | 896.000 | 3.072.608 | 0,40 |
| Global Unichip Corp. | TWD | 225.000 | 11.148.914 | 1,47 |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 777.000 | 9.334.826 | 1,23 |
| Poya International Co. Ltd. | TWD | 358.630 | 5.441.660 | 0,72 |
| Sporton International, Inc. | TWD | 825.065 | 5.684.140 | 0,75 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 4.210.000 | 16.805.481 | 2,22 |
| Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 245.650 | 14.557.345 | 1,92 |
| | | | **152.970.593** | **20,17** |
| *Tailandia* | | | | |
| Ngern Tid Lor PCL | THB | 12.772.323 | 6.421.401 | 0,85 |
| Tisco Financial Group PCL | THB | 4.742.800 | 12.358.614 | 1,63 |
| | | | **18.780.015** | **2,48** |
| *Reino Unido* | | | | |
| TBC Bank Group plc | GBP | 269.365 | 8.797.510 | 1,16 |
| | | | **8.797.510** | **1,16** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| ExlService Holdings, Inc. | USD | 230.457 | 7.157.994 | 0,94 |
| | | | **7.157.994** | **0,94** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A' | USD | 852.038 | 7.723.725 | 1,02 |
| | | | **7.723.725** | **1,02** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **693.707.990** | **91,48** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **693.707.990** | **91,48** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.268.826 | 3.068.254 | 0,40 |
| Chacha Food Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.652.886 | 6.386.789 | 0,84 |
| Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.429.800 | 11.895.079 | 1,57 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNH | 3.408.969 | 7.706.247 | 1,02 |
| Hongfa Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.752.298 | 10.444.459 | 1,38 |
| Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.141.947 | 5.824.919 | 0,77 |
| Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A' | CNH | 878.900 | 4.531.934 | 0,60 |
| Sunresin New Materials Co. | CNH | 1.156.260 | 6.616.549 | 0,87 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.127.332 | 6.613.136 | 0,87 |
| | | | **63.087.366** | **8,32** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **63.087.366** | **8,32** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **63.087.366** | **8,32** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Peace Mark Holdings Ltd.* | HKD | 374.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Rusia* | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 13.770.701 | 156.948 | 0,02 |
| | | | **156.948** | **0,02** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **156.948** | **0,02** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **156.948** | **0,02** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 5.101.893 | 5.101.893 | 0,67 |
| | | | **5.101.893** | **0,67** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **5.101.893** | **0,67** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **5.101.893** | **0,67** |
| **Total de inversiones** | | | **762.054.197** | **100,49** |
| **Efectivo** | | | **5.250.453** | **0,69** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(8.983.777)** | **(1,18)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **758.320.873** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| India | 26,20 |
| Taiwán | 20,17 |
| China | 8,32 |
| Corea del Sur | 7,00 |
| Sudáfrica | 6,27 |
| México | 4,95 |
| Brasil | 3,16 |
| Islas Caimán | 3,10 |
| Arabia Saudí | 2,81 |
| Luxemburgo | 2,64 |
| Tailandia | 2,48 |
| Rumanía | 2,18 |
| República Checa | 1,86 |
| Malasia | 1,59 |
| Jersey | 1,22 |
| Reino Unido | 1,16 |
| Grecia | 1,03 |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,02 |
| Estados Unidos de América | 0,94 |
| Polonia | 0,72 |
| Indonesia | 0,60 |
| Suiza | 0,56 |
| Filipinas | 0,49 |
| Rusia | 0,02 |
| Bermudas | - |
| **Total de inversiones** | **100,49** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,49) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024 | 66 | USD | 3.600.465 | 15.642 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **15.642** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **15.642** | **-** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 940 | 147.712 | 3,16 |
| | | | **147.712** | **3,16** |
| *Brasil* | | | | |
| Atacadao SA | BRL | 19.349 | 31.517 | 0,67 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 13.057 | 60.270 | 1,29 |
| Sendas Distribuidora S/A | BRL | 27.722 | 52.164 | 1,12 |
| | | | **143.951** | **3,08** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| BeiGene Ltd. | HKD | 3.600 | 39.726 | 0,85 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 9.180 | 43.507 | 0,93 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 28.000 | 50.233 | 1,08 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 2.982 | 56.494 | 1,21 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 11.100 | 157.847 | 3,38 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 46.000 | 55.488 | 1,19 |
| ZTO Express Cayman, Inc., ADR | USD | 2.906 | 60.677 | 1,30 |
| | | | **463.972** | **9,94** |
| *China* | | | | |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 30.600 | 102.370 | 2,19 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.400 | 136.139 | 2,91 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.100 | 123.612 | 2,65 |
| | | | **362.121** | **7,75** |
| *India* | | | | |
| AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S | INR | 5.748 | 46.213 | 0,99 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 425 | 48.386 | 1,04 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 618 | 52.745 | 1,13 |
| Biocon Ltd. | INR | 13.901 | 58.655 | 1,26 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 3.670 | 62.460 | 1,34 |
| Dr Lal PathLabs Ltd., Reg. S | INR | 1.651 | 55.259 | 1,18 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 3.126 | 63.166 | 1,35 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 9.859 | 141.540 | 3,03 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 2.363 | 51.120 | 1,10 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 2.486 | 85.503 | 1,83 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 392 | 56.527 | 1,21 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 5.097 | 57.629 | 1,23 |
| Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S | INR | 3.488 | 82.842 | 1,77 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 2.351 | 82.481 | 1,77 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 1.124 | 79.750 | 1,71 |
| UltraTech Cement Ltd. | INR | 1.304 | 182.185 | 3,90 |
| | | | **1.206.461** | **25,84** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 280.100 | 104.770 | 2,24 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 161.600 | 45.643 | 0,98 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 262.800 | 49.992 | 1,07 |
| | | | **200.405** | **4,29** |
| *México* | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 92.447 | 77.597 | 1,66 |
| Regional SAB de CV | MXN | 9.254 | 68.750 | 1,47 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 31.308 | 107.218 | 2,30 |
| | | | **253.565** | **5,43** |
| *Filipinas* | | | | |
| Globe Telecom, Inc. | PHP | 3.015 | 108.287 | 2,32 |
| | | | **108.287** | **2,32** |
| *Polonia* | | | | |
| Dino Polska SA, Reg. S | PLN | 690 | 69.174 | 1,48 |
| | | | **69.174** | **1,48** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 3.393 | 73.665 | 1,58 |
| Almarai Co. JSC | SAR | 2.841 | 42.975 | 0,92 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 9.547 | 93.457 | 2,00 |
| | | | **210.097** | **4,50** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 846 | 121.406 | 2,60 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 3.168 | 59.578 | 1,28 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 3.295 | 51.151 | 1,10 |
| Vodacom Group Ltd. | ZAR | 7.838 | 41.773 | 0,89 |
| | | | **273.908** | **5,87** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 1.541 | 68.010 | 1,45 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 1.242 | 70.875 | 1,52 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 174 | 91.961 | 1,97 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 2.013 | 70.451 | 1,51 |
| | | | **301.297** | **6,45** |
| *Taiwán* | | | | |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 3.000 | 49.011 | 1,05 |
| President Chain Store Corp. | TWD | 6.000 | 50.676 | 1,08 |
| | | | **99.687** | **2,13** |
| *Tailandia* | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 100.200 | 72.698 | 1,56 |
| | | | **72.698** | **1,56** |
| *Turquía* | | | | |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 4.564 | 77.888 | 1,67 |
| | | | **77.888** | **1,67** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 121 | 200.204 | 4,29 |
| | | | **200.204** | **4,29** |
| *Vietnam* | | | | |
| Asia Commercial Bank JSC | VND | 23.000 | 21.527 | 0,46 |
| | | | **21.527** | **0,46** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **4.212.954** | **90,22** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **4.212.954** | **90,22** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Angel Yeast Co. Ltd. 'A' | CNH | 10.100 | 38.653 | 0,83 |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 5.500 | 56.023 | 1,20 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 23.100 | 81.819 | 1,75 |
| Sunresin New Materials Co. | CNH | 11.300 | 64.663 | 1,38 |
| Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A' | CNH | 14.836 | 49.906 | 1,07 |
| | | | **291.064** | **6,23** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **291.064** | **6,23** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **291.064** | **6,23** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 142.429 | 142.429 | 3,05 |
| | | | **142.429** | **3,05** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **142.429** | **3,05** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **142.429** | **3,05** |
| **Total de inversiones** | | | **4.646.447** | **99,50** |
| **Efectivo** | | | **59.107** | **1,27** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(35.746)** | **(0,77)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **4.669.808** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| India | 25,84 |
| China | 13,98 |
| Islas Caimán | 9,94 |
| Corea del Sur | 6,45 |
| Sudáfrica | 5,87 |
| México | 5,43 |
| Arabia Saudí | 4,50 |
| Indonesia | 4,29 |
| Estados Unidos de América | 4,29 |
| Bermudas | 3,16 |
| Brasil | 3,08 |
| Luxemburgo | 3,05 |
| Filipinas | 2,32 |
| Taiwán | 2,13 |
| Turquía | 1,67 |
| Tailandia | 1,56 |
| Polonia | 1,48 |
| Vietnam | 0,46 |
| **Total de inversiones** | **99,50** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,50 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Brasil* | | | | |
| Atacadao SA | BRL | 3.182.803 | 5.184.406 | 0,61 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 4.549.749 | 8.300.154 | 0,98 |
| Lojas Renner SA | BRL | 2.140.615 | 4.780.206 | 0,56 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 1.887.176 | 8.711.032 | 1,03 |
| | | | **26.975.798** | **3,18** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 3.454.600 | 11.446.470 | 1,35 |
| NetEase, Inc. | HKD | 1.119.045 | 21.372.940 | 2,52 |
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 209.000 | 5.401.923 | 0,63 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 1.615.400 | 15.798.824 | 1,86 |
| Silergy Corp. | TWD | 327.000 | 4.659.333 | 0,55 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.311.600 | 62.563.515 | 7,37 |
| | | | **121.243.005** | **14,28** |
| *Chile* | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 467.411 | 8.789.664 | 1,04 |
| | | | **8.789.664** | **1,04** |
| *China* | | | | |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 4.541.000 | 15.191.521 | 1,79 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.692.035 | 14.957.888 | 1,76 |
| | | | **30.149.409** | **3,55** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 1.330.600 | 9.026.345 | 1,06 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 348.500 | 11.170.101 | 1,32 |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 929.500 | 10.614.168 | 1,25 |
| | | | **30.810.614** | **3,63** |
| *India* | | | | |
| Bajaj Finserv Ltd. | INR | 407.388 | 7.770.234 | 0,92 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 846.758 | 14.411.006 | 1,70 |
| Coforge Ltd. | INR | 169.567 | 11.011.255 | 1,30 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 235.279 | 8.004.847 | 0,94 |
| Delhivery Ltd. | INR | 1.972.076 | 9.439.123 | 1,11 |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 147.037 | 11.295.686 | 1,33 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.143.219 | 23.100.530 | 2,72 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 561.562 | 4.007.117 | 0,47 |
| Info Edge India Ltd. | INR | 112.984 | 9.211.033 | 1,09 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 907.988 | 19.642.812 | 2,31 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 774.489 | 26.637.731 | 3,14 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 202.107 | 9.466.400 | 1,12 |
| Tube Investments of India Ltd. | INR | 177.456 | 9.029.214 | 1,06 |
| United Spirits Ltd. | INR | 479.145 | 7.360.776 | 0,87 |
| | | | **170.387.764** | **20,08** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 38.126.900 | 23.138.081 | 2,73 |
| | | | **23.138.081** | **2,73** |
| *Jersey* | | | | |
| WNS Holdings Ltd. | USD | 156.883 | 7.990.051 | 0,94 |
| | | | **7.990.051** | **0,94** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Globant SA | USD | 76.881 | 13.735.944 | 1,62 |
| | | | **13.735.944** | **1,62** |
| *México* | | | | |
| Arca Continental SAB de CV | MXN | 834.421 | 8.195.886 | 0,97 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 3.201.687 | 5.541.734 | 0,65 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 4.867.377 | 16.668.936 | 1,96 |
| | | | **30.406.556** | **3,58** |
| *Portugal* | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 915.593 | 17.912.694 | 2,11 |
| | | | **17.912.694** | **2,11** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 105.387 | 15.123.663 | 1,78 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 574.729 | 10.808.511 | 1,27 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 5.793.919 | 24.235.698 | 2,86 |
| | | | **50.167.872** | **5,91** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| LG H&H Co. Ltd. | KRW | 19.125 | 4.803.827 | 0,56 |
| NCSoft Corp. | KRW | 28.394 | 3.711.951 | 0,44 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 53.186 | 15.040.066 | 1,77 |
| | | | **23.555.844** | **2,77** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 2.158.286 | 21.439.152 | 2,53 |
| | | | **21.439.152** | **2,53** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 1.042.000 | 17.858.360 | 2,11 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.260.350 | 14.384.187 | 1,70 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 1.775.000 | 21.215.303 | 2,50 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 104.000 | 8.262.873 | 0,97 |
| Global Unichip Corp. | TWD | 186.000 | 9.216.436 | 1,09 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.413.000 | 13.600.149 | 1,60 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 2.810.000 | 83.715.765 | 9,86 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 115.000 | 9.358.384 | 1,10 |
| | | | **177.611.457** | **20,93** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| EPAM Systems, Inc. | USD | 29.267 | 5.433.126 | 0,64 |
| ExlService Holdings, Inc. | USD | 324.813 | 10.088.692 | 1,19 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 12.358 | 20.447.300 | 2,41 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 127.259 | 3.978.116 | 0,47 |
| Yum China Holdings, Inc. | HKD | 322.400 | 9.970.240 | 1,17 |
| | | | **49.917.474** | **5,88** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **804.231.379** | **94,76** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **804.231.379** | **94,76** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.900.218 | 15.808.674 | 1,86 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNH | 3.965.103 | 8.963.432 | 1,06 |
| Hongfa Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.110.075 | 11.802.157 | 1,39 |
| Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A' | CNH | 877.426 | 4.524.333 | 0,53 |
| Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.029.938 | 7.068.050 | 0,83 |
| | | | **48.166.646** | **5,67** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **48.166.646** | **5,67** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **48.166.646** | **5,67** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Rusia* | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 6.853.225 | 78.108 | 0,01 |
| | | | **78.108** | **0,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **78.108** | **0,01** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **78.108** | **0,01** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 4.152.711 | 4.152.711 | 0,49 |
| | | | **4.152.711** | **0,49** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **4.152.711** | **0,49** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **4.152.711** | **0,49** |
| **Total de inversiones** | | | **856.628.844** | **100,93** |
| **Efectivo** | | | **958.145** | **0,11** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(8.864.076)** | **(1,04)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **848.722.913** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Taiwán | 20,93 |
| India | 20,08 |
| Islas Caimán | 14,28 |
| China | 9,22 |
| Sudáfrica | 5,91 |
| Estados Unidos de América | 5,88 |
| Hong Kong | 3,63 |
| México | 3,58 |
| Brasil | 3,18 |
| Corea del Sur | 2,77 |
| Indonesia | 2,73 |
| España | 2,53 |
| Portugal | 2,11 |
| Luxemburgo | 2,11 |
| Chile | 1,04 |
| Jersey | 0,94 |
| Rusia | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **100,93** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,93) |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| DO & CO AG | EUR | 6.990 | 1.158.942 | 1,02 |
| Fabasoft AG | EUR | 15.092 | 279.202 | 0,24 |
| | | | **1.438.144** | **1,26** |
| *Bélgica* | | | | |
| Deme Group NV | EUR | 5.681 | 930.548 | 0,82 |
| EVS Broadcast Equipment SA | EUR | 41.054 | 1.192.619 | 1,04 |
| | | | **2.123.167** | **1,86** |
| *Finlandia* | | | | |
| Kemira OYJ | EUR | 58.894 | 1.341.605 | 1,17 |
| | | | **1.341.605** | **1,17** |
| *Francia* | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 21.844 | 3.519.724 | 3,08 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 48.063 | 1.727.144 | 1,51 |
| Engie SA | EUR | 94.883 | 1.262.181 | 1,11 |
| Eramet SA | EUR | 7.995 | 754.928 | 0,66 |
| Exosens SAS | EUR | 8.143 | 172.509 | 0,15 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 10.531 | 1.298.999 | 1,14 |
| Guerbet | EUR | 27.904 | 977.338 | 0,86 |
| Hermes International SCA | EUR | 822 | 1.764.012 | 1,55 |
| L'Oreal SA | EUR | 2.269 | 930.063 | 0,81 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3.427 | 2.445.336 | 2,14 |
| Planisware SA | EUR | 15.713 | 404.649 | 0,35 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 19.175 | 1.905.612 | 1,67 |
| Safran SA | EUR | 12.590 | 2.490.302 | 2,18 |
| Schneider Electric SE | EUR | 11.725 | 2.624.055 | 2,30 |
| Sodexo SA | EUR | 22.759 | 1.903.790 | 1,67 |
| SPIE SA | EUR | 40.289 | 1.364.588 | 1,20 |
| Stef SA | EUR | 7.770 | 940.170 | 0,82 |
| Thales SA | EUR | 6.913 | 1.041.443 | 0,91 |
| TotalEnergies SE | EUR | 92.349 | 5.742.261 | 5,03 |
| Trigano SA | EUR | 7.257 | 794.642 | 0,70 |
| Vinci SA | EUR | 23.109 | 2.275.312 | 1,99 |
| | | | **36.339.058** | **31,83** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE | EUR | 10.844 | 2.815.102 | 2,47 |
| AlzChem Group AG | EUR | 46.520 | 2.263.198 | 1,98 |
| Bilfinger SE | EUR | 28.139 | 1.381.625 | 1,21 |
| CECONOMY AG | EUR | 403.932 | 1.199.274 | 1,05 |
| Cewe Stiftung & Co. KGAA | EUR | 10.736 | 1.132.648 | 0,99 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 22.594 | 1.763.462 | 1,54 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 26.411 | 590.022 | 0,52 |
| Douglas AG | EUR | 5.254 | 90.842 | 0,08 |
| Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference | EUR | 15.369 | 765.376 | 0,67 |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S | EUR | 23.797 | 793.154 | 0,70 |
| E.ON SE | EUR | 131.719 | 1.623.437 | 1,42 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 14.307 | 1.386.062 | 1,21 |
| Hypoport SE | EUR | 2.884 | 871.256 | 0,76 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 5.684 | 2.657.270 | 2,33 |
| SAP SE | EUR | 36.349 | 6.903.402 | 6,05 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 40.159 | 2.445.683 | 2,14 |
| | | | **28.681.813** | **25,12** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 285.790 | 1.410.945 | 1,23 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 109.911 | 1.069.324 | 0,94 |
| Cairn Homes plc | EUR | 465.244 | 745.321 | 0,65 |
| Glanbia plc | EUR | 61.561 | 1.127.182 | 0,99 |
| | | | **4.352.772** | **3,81** |
| *Italia* | | | | |
| Buzzi SpA | EUR | 28.904 | 1.093.149 | 0,96 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 46.074 | 1.222.113 | 1,07 |
| Fiera Milano SpA | EUR | 167.185 | 614.405 | 0,54 |
| Prysmian SpA | EUR | 33.665 | 1.945.163 | 1,70 |
| Saipem SpA | EUR | 365.854 | 884.818 | 0,77 |
| UniCredit SpA | EUR | 80.038 | 2.758.910 | 2,42 |
| Webuild SpA | EUR | 476.404 | 978.534 | 0,86 |
| | | | **9.497.092** | **8,32** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| d'Amico International Shipping SA | EUR | 124.772 | 920.817 | 0,81 |
| | | | **920.817** | **0,81** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 1.244 | 1.390.046 | 1,22 |
| ASML Holding NV | EUR | 5.838 | 5.679.790 | 4,97 |
| ASR Nederland NV | EUR | 23.302 | 1.033.094 | 0,90 |
| Euronext NV, Reg. S | EUR | 12.375 | 1.071.675 | 0,94 |
| Fugro NV | EUR | 70.117 | 1.593.058 | 1,40 |
| Iveco Group NV | EUR | 62.458 | 657.839 | 0,58 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 393.521 | 1.402.312 | 1,23 |
| Pluxee NV | EUR | 21.206 | 556.499 | 0,49 |
| Prosus NV | EUR | 52.684 | 1.752.006 | 1,53 |
| | | | **15.136.319** | **13,26** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 201.617 | 1.871.812 | 1,64 |
| Banco Santander SA | EUR | 590.465 | 2.545.790 | 2,23 |
| Indra Sistemas SA | EUR | 73.800 | 1.431.720 | 1,26 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 61.561 | 2.853.045 | 2,50 |
| Melia Hotels International SA | EUR | 106.113 | 813.356 | 0,71 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 827.245 | 1.052.256 | 0,92 |
| | | | **10.567.979** | **9,26** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **110.398.766** | **96,70** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **110.398.766** | **96,70** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 353 | 3.662.103 | 3,21 |
| | | | **3.662.103** | **3,21** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **3.662.103** | **3,21** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **3.662.103** | **3,21** |
| **Total de inversiones** | | | **114.060.869** | **99,91** |
| **Efectivo** | | | **269.609** | **0,24** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(168.370)** | **(0,15)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **114.162.108** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Francia | 31,83 |
| Alemania | 25,12 |
| Países Bajos | 13,26 |
| España | 9,26 |
| Italia | 8,32 |
| Luxemburgo | 4,02 |
| Irlanda | 3,81 |
| Bélgica | 1,86 |
| Austria | 1,26 |
| Finlandia | 1,17 |
| **Total de inversiones** | **99,91** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,09 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 52 | EUR | 2.565.420 | (2.340) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(2.340)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(2.340)** | **-** |

# JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 54.705 | 3.227.595 | 0,33 |
| Wienerberger AG | EUR | 118.148 | 3.681.492 | 0,37 |
| | | | **6.909.087** | **0,70** |
| *Bélgica* | | | | |
| Bekaert SA | EUR | 98.329 | 3.829.915 | 0,39 |
| D'ieteren Group | EUR | 21.785 | 4.304.716 | 0,43 |
| | | | **8.134.631** | **0,82** |
| *Finlandia* | | | | |
| Konecranes OYJ | EUR | 101.768 | 5.414.058 | 0,54 |
| | | | **5.414.058** | **0,54** |
| *Francia* | | | | |
| Accor SA | EUR | 60.895 | 2.320.100 | 0,23 |
| Air Liquide SA | EUR | 103.037 | 16.602.352 | 1,67 |
| Amundi SA, Reg. S | EUR | 31.241 | 1.888.518 | 0,19 |
| AXA SA | EUR | 461.066 | 14.044.070 | 1,41 |
| BNP Paribas SA | EUR | 281.381 | 16.711.218 | 1,68 |
| Capgemini SE | EUR | 45.216 | 8.384.177 | 0,84 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 179.482 | 13.078.853 | 1,32 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 270.171 | 9.708.595 | 0,98 |
| Eiffage SA | EUR | 40.614 | 3.497.272 | 0,35 |
| Engie SA | EUR | 964.712 | 12.833.081 | 1,29 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 34.778 | 6.979.945 | 0,70 |
| Hermes International SCA | EUR | 6.269 | 13.453.274 | 1,35 |
| Legrand SA | EUR | 36.663 | 3.399.760 | 0,34 |
| L'Oreal SA | EUR | 34.265 | 14.045.223 | 1,41 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 46.347 | 33.070.902 | 3,33 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 136.283 | 13.543.805 | 1,36 |
| Safran SA | EUR | 88.699 | 17.544.662 | 1,77 |
| Sanofi SA | EUR | 245.294 | 22.039.666 | 2,22 |
| Schneider Electric SE | EUR | 126.324 | 28.271.311 | 2,84 |
| Sodexo SA | EUR | 81.915 | 6.852.190 | 0,69 |
| Sopra Steria Group | EUR | 25.864 | 4.707.248 | 0,47 |
| SPIE SA | EUR | 170.446 | 5.773.006 | 0,58 |
| Thales SA | EUR | 34.333 | 5.172.266 | 0,52 |
| TotalEnergies SE | EUR | 626.882 | 38.979.523 | 3,92 |
| Vinci SA | EUR | 145.166 | 14.293.044 | 1,44 |
| Virbac SACA | EUR | 7.824 | 2.531.064 | 0,26 |
| | | | **329.725.125** | **33,16** |
| *Alemania* | | | | |
| adidas AG | EUR | 20.508 | 4.544.573 | 0,46 |
| Allianz SE | EUR | 119.646 | 31.060.102 | 3,12 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 47.681 | 4.206.418 | 0,42 |
| Bilfinger SE | EUR | 68.138 | 3.345.576 | 0,34 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 12.941 | 1.010.045 | 0,10 |
| Daimler Truck Holding AG | EUR | 150.344 | 5.568.742 | 0,56 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 77.145 | 14.802.197 | 1,49 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 1.075.545 | 25.237.663 | 2,54 |
| E.ON SE | EUR | 876.740 | 10.805.820 | 1,09 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 88.789 | 8.601.878 | 0,87 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 225.031 | 7.764.132 | 0,78 |
| Ionos SE | EUR | 77.179 | 1.973.853 | 0,20 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 76.543 | 5.876.206 | 0,59 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 120.855 | 7.754.057 | 0,78 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 54.587 | 25.519.422 | 2,57 |
| RWE AG | EUR | 295.711 | 9.490.845 | 0,95 |
| SAF-Holland SE | EUR | 327.624 | 5.988.967 | 0,60 |
| SAP SE | EUR | 229.542 | 43.594.617 | 4,38 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 50.363 | 3.597.177 | 0,36 |
| Siemens AG | EUR | 153.367 | 26.707.329 | 2,69 |
| Talanx AG | EUR | 42.046 | 3.153.450 | 0,32 |
| Vonovia SE | EUR | 266.537 | 7.097.880 | 0,71 |
| | | | **257.700.949** | **25,92** |
| *Irlanda* | | | | |
| Cairn Homes plc | EUR | 2.041.674 | 3.270.762 | 0,33 |
| CRH plc | GBP | 132.092 | 9.276.177 | 0,93 |
| Glanbia plc | EUR | 365.734 | 6.696.589 | 0,68 |
| Kingspan Group plc | EUR | 57.179 | 4.552.878 | 0,46 |
| Ryanair Holdings plc | EUR | 182.265 | 3.015.119 | 0,30 |
| Smurfit Kappa Group plc | EUR | 90.201 | 3.790.246 | 0,38 |
| | | | **30.601.771** | **3,08** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA | EUR | 62.843 | 1.464.556 | 0,15 |
| Azimut Holding SpA | EUR | 125.957 | 2.791.207 | 0,28 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 30.309 | 1.088.093 | 0,11 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 156.481 | 4.150.658 | 0,42 |
| De' Longhi SpA | EUR | 224.268 | 6.580.023 | 0,66 |
| Enel SpA | EUR | 581.368 | 3.776.276 | 0,38 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4.539.919 | 15.762.599 | 1,58 |
| Prysmian SpA | EUR | 204.584 | 11.820.863 | 1,19 |
| Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA | EUR | 36.544 | 1.779.693 | 0,18 |
| UniCredit SpA | EUR | 704.348 | 24.278.876 | 2,44 |
| | | | **73.492.844** | **7,39** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 3.474 | 3.881.848 | 0,39 |
| Airbus SE | EUR | 116.092 | 14.937.558 | 1,50 |
| Arcadis NV | EUR | 57.185 | 3.416.804 | 0,34 |
| Argenx SE | EUR | 7.896 | 3.180.904 | 0,32 |
| ASM International NV | EUR | 15.165 | 10.741.369 | 1,08 |
| ASML Holding NV | EUR | 80.906 | 78.713.447 | 7,92 |
| CTP NV, Reg. S | EUR | 91.286 | 1.452.360 | 0,15 |
| Heineken NV | EUR | 97.757 | 8.836.255 | 0,89 |
| ING Groep NV | EUR | 1.130.768 | 18.000.696 | 1,81 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 2.470.565 | 8.803.858 | 0,88 |
| Prosus NV | EUR | 202.679 | 6.740.090 | 0,68 |
| Stellantis NV | EUR | 489.162 | 8.986.057 | 0,90 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 104.549 | 16.205.095 | 1,63 |
| | | | **183.896.341** | **18,49** |
| *Portugal* | | | | |
| Galp Energia SGPS SA 'B' | EUR | 356.085 | 7.005.972 | 0,70 |
| | | | **7.005.972** | **0,70** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 904.902 | 8.401.110 | 0,85 |
| Banco Santander SA | EUR | 5.002.197 | 21.566.972 | 2,17 |
| CaixaBank SA | EUR | 767.575 | 3.792.972 | 0,38 |
| Iberdrola SA | EUR | 934.268 | 11.381.720 | 1,14 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 431.445 | 19.995.318 | 2,01 |
| Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 288.378 | 3.007.783 | 0,30 |
| | | | **68.145.875** | **6,85** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 191.640 | 13.117.207 | 1,32 |
| | | | **13.117.207** | **1,32** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **984.143.860** | **98,97** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **984.143.860** | **98,97** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.655 | 17.174.061 | 1,73 |
| | | | **17.174.061** | **1,73** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **17.174.061** | **1,73** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **17.174.061** | **1,73** |
| **Total de inversiones** | | | **1.001.317.921** | **100,70** |
| **Efectivo** | | | **564.327** | **0,06** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(7.486.681)** | **(0,76)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **994.395.567** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Francia | 33,16 |
| Alemania | 25,92 |
| Países Bajos | 18,49 |
| Italia | 7,39 |
| España | 6,85 |
| Irlanda | 3,08 |
| Luxemburgo | 1,73 |
| Reino Unido | 1,32 |
| Bélgica | 0,82 |
| Portugal | 0,70 |
| Austria | 0,70 |
| Finlandia | 0,54 |
| **Total de inversiones** | **100,70** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,70) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 24.964 | EUR | 25.822 | 03/07/2024 | Barclays | 134 | - |
| CHF | 1.699.759 | EUR | 1.737.122 | 03/07/2024 | Citibank | 30.218 | - |
| CHF | 34.925 | EUR | 35.807 | 03/07/2024 | HSBC | 507 | - |
| CHF | 63.182 | EUR | 65.651 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 43 | - |
| CHF | 12.927 | EUR | 13.358 | 03/07/2024 | State Street | 84 | - |
| CHF | 1.721.170 | EUR | 1.793.097 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 997 | - |
| EUR | 27.388 | CHF | 26.080 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 272 | - |
| EUR | 39.779 | CHF | 37.979 | 03/07/2024 | HSBC | 290 | - |
| EUR | 29.051 | CHF | 27.762 | 05/08/2024 | Barclays | 114 | - |
| EUR | 7.228.084 | USD | 7.730.618 | 03/07/2024 | HSBC | 3.199 | - |
| EUR | 48.270 | USD | 51.661 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 66 | - |
| EUR | 6.884 | USD | 7.366 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 11 | - |
| EUR | 3.992 | USD | 4.274 | 05/08/2024 | State Street | 4 | - |
| USD | 42.989 | EUR | 39.437 | 03/07/2024 | Barclays | 739 | - |
| USD | 3.201 | EUR | 2.958 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 34 | - |
| USD | 191.555 | EUR | 176.808 | 03/07/2024 | Citibank | 2.216 | - |
| USD | 8.125.931 | EUR | 7.482.712 | 03/07/2024 | HSBC | 111.625 | 0,01 |
| USD | 122.515 | EUR | 112.577 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.922 | - |
| USD | 6.318 | EUR | 5.799 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 106 | - |
| USD | 4.731 | EUR | 4.403 | 03/07/2024 | State Street | 19 | - |
| USD | 7.038 | EUR | 6.561 | 05/08/2024 | HSBC | 6 | - |
| USD | 79.804 | EUR | 74.253 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 210 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **152.816** | **0,01** |
| CHF | 23.086 | EUR | 24.333 | 03/07/2024 | HSBC | (329) | - |
| CHF | 17.837 | EUR | 18.664 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (71) | - |
| CHF | 16.041 | EUR | 16.896 | 05/08/2024 | State Street | (175) | - |
| EUR | 14.250 | CHF | 13.802 | 03/07/2024 | Citibank | (101) | - |
| EUR | 47.547 | CHF | 46.154 | 03/07/2024 | HSBC | (443) | - |
| EUR | 1.802.994 | CHF | 1.734.829 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (811) | - |
| EUR | 254.751 | USD | 275.624 | 03/07/2024 | Barclays | (2.841) | - |
| EUR | 158.772 | USD | 170.176 | 03/07/2024 | Citibank | (271) | - |
| EUR | 65.642 | USD | 70.612 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (351) | - |
| EUR | 55.917 | USD | 60.531 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (654) | - |
| EUR | 139.549 | USD | 151.969 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (2.478) | - |
| EUR | 35.168 | USD | 37.712 | 03/07/2024 | State Street | (77) | - |
| EUR | 67.516 | USD | 72.534 | 05/08/2024 | Barclays | (164) | - |
| USD | 7.366 | EUR | 6.895 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (11) | - |
| USD | 72.034 | EUR | 67.258 | 05/08/2024 | Barclays | (45) | - |
| USD | 7.613.939 | EUR | 7.107.776 | 05/08/2024 | HSBC | (3.418) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(12.240)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **140.576** | **0,01** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Dinamarca* | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 271.155 | 36.741.567 | 5,78 |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 13.597 | 5.130.633 | 0,81 |
| Royal Unibrew A/S | DKK | 145.367 | 10.759.910 | 1,69 |
| | | | **52.632.110** | **8,28** |
| *Finlandia* | | | | |
| Kemira OYJ | EUR | 230.512 | 5.251.064 | 0,83 |
| | | | **5.251.064** | **0,83** |
| *Francia* | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 95.975 | 15.464.452 | 2,43 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 255.702 | 9.188.651 | 1,44 |
| Engie SA | EUR | 382.312 | 5.085.705 | 0,80 |
| Eramet SA | EUR | 31.402 | 2.965.134 | 0,47 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 59.134 | 7.294.179 | 1,15 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3.021 | 2.155.635 | 0,34 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 98.607 | 9.799.564 | 1,54 |
| Safran SA | EUR | 55.063 | 10.891.461 | 1,71 |
| Schneider Electric SE | EUR | 49.674 | 11.117.041 | 1,75 |
| Sodexo SA | EUR | 126.889 | 10.614.265 | 1,67 |
| SPIE SA | EUR | 237.775 | 8.053.439 | 1,27 |
| Thales SA | EUR | 39.045 | 5.882.129 | 0,92 |
| TotalEnergies SE | EUR | 273.022 | 16.976.508 | 2,67 |
| Vinci SA | EUR | 100.152 | 9.860.966 | 1,55 |
| | | | **125.349.129** | **19,71** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE | EUR | 47.118 | 12.231.833 | 1,92 |
| Bilfinger SE | EUR | 90.588 | 4.447.871 | 0,70 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 111.987 | 8.740.585 | 1,38 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 142.211 | 3.176.994 | 0,50 |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S | EUR | 138.426 | 4.613.738 | 0,73 |
| E.ON SE | EUR | 615.076 | 7.580.812 | 1,19 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 78.850 | 7.638.988 | 1,20 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 25.046 | 11.709.005 | 1,84 |
| SAP SE | EUR | 104.064 | 19.763.835 | 3,11 |
| | | | **79.903.661** | **12,57** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 1.552.031 | 7.662.377 | 1,21 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 799.221 | 7.775.621 | 1,22 |
| Glanbia plc | EUR | 355.715 | 6.513.142 | 1,02 |
| | | | **21.951.140** | **3,45** |
| *Italia* | | | | |
| Buzzi SpA | EUR | 162.390 | 6.141.590 | 0,97 |
| Prysmian SpA | EUR | 198.877 | 11.491.113 | 1,81 |
| Saipem SpA | EUR | 2.109.364 | 5.101.497 | 0,80 |
| UniCredit SpA | EUR | 378.499 | 13.046.860 | 2,05 |
| | | | **35.781.060** | **5,63** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 5.603 | 6.260.792 | 0,98 |
| ASML Holding NV | EUR | 16.252 | 15.811.571 | 2,49 |
| ASR Nederland NV | EUR | 137.266 | 6.085.688 | 0,96 |
| Euronext NV, Reg. S | EUR | 62.000 | 5.369.200 | 0,84 |
| Iveco Group NV | EUR | 413.510 | 4.355.294 | 0,68 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.675.660 | 5.971.214 | 0,94 |
| Pluxee NV | EUR | 120.338 | 3.157.970 | 0,50 |
| Prosus NV | EUR | 218.994 | 7.282.646 | 1,15 |
| | | | **54.294.375** | **8,54** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker Solutions ASA | NOK | 1.939.666 | 7.561.650 | 1,19 |
| | | | **7.561.650** | **1,19** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 858.100 | 7.966.601 | 1,25 |
| Banco Santander SA | EUR | 2.797.187 | 12.060.072 | 1,90 |
| Indra Sistemas SA | EUR | 331.666 | 6.434.320 | 1,01 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 288.699 | 13.379.755 | 2,11 |
| Melia Hotels International SA | EUR | 607.722 | 4.658.189 | 0,73 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 4.668.075 | 5.937.791 | 0,93 |
| | | | **50.436.728** | **7,93** |
| *Suecia* | | | | |
| AAK AB | SEK | 342.426 | 9.254.350 | 1,46 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 385.956 | 6.757.926 | 1,06 |
| Sweco AB 'B' | SEK | 242.392 | 3.134.591 | 0,49 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 364.267 | 8.667.757 | 1,36 |
| | | | **27.814.624** | **4,37** |
| *Suiza* | | | | |
| Accelleron Industries AG | CHF | 128.974 | 4.737.473 | 0,74 |
| Coca-Cola HBC AG | GBP | 436.491 | 13.906.307 | 2,19 |
| Nestle SA | CHF | 65.650 | 6.269.922 | 0,98 |
| Novartis AG | CHF | 149.891 | 14.985.492 | 2,36 |
| | | | **39.899.194** | **6,27** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 198.633 | 7.285.300 | 1,15 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 691.684 | 6.554.617 | 1,03 |
| Barratt Developments plc | GBP | 1.538.308 | 8.592.094 | 1,35 |
| British Land Co. plc (The), REIT | GBP | 1.332.161 | 6.487.389 | 1,02 |
| Cranswick plc | GBP | 86.946 | 4.573.955 | 0,72 |
| GSK plc | GBP | 861.557 | 15.578.466 | 2,45 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 261.621 | 6.774.946 | 1,07 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 2.638.978 | 8.943.597 | 1,41 |
| Rio Tinto plc | GBP | 184.360 | 11.344.421 | 1,78 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 1.058.151 | 5.751.528 | 0,90 |
| Shell plc | GBP | 977.660 | 32.706.118 | 5,14 |
| Taylor Wimpey plc | GBP | 5.035.323 | 8.467.046 | 1,33 |
| | | | **123.059.477** | **19,35** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **623.934.212** | **98,12** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **623.934.212** | **98,12** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 853 | 8.856.113 | 1,39 |
| | | | **8.856.113** | **1,39** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **8.856.113** | **1,39** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **8.856.113** | **1,39** |
| **Total de inversiones** | | | **632.790.325** | **99,51** |
| **Efectivo** | | | **619.469** | **0,10** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **2.479.217** | **0,39** |
| **Patrimonio neto total** | | | **635.889.011** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Francia | 19,71 |
| Reino Unido | 19,35 |
| Alemania | 12,57 |
| Países Bajos | 8,54 |
| Dinamarca | 8,28 |
| España | 7,93 |
| Suiza | 6,27 |
| Italia | 5,63 |
| Suecia | 4,37 |
| Irlanda | 3,45 |
| Luxemburgo | 1,39 |
| Noruega | 1,19 |
| Finlandia | 0,83 |
| **Total de inversiones** | **99,51** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,49 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 89.327 | DKK | 407.636 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.019 | - |
| AUD | 59.136 | EUR | 36.133 | 03/07/2024 | Barclays | 728 | - |
| AUD | 299.228 | EUR | 183.342 | 03/07/2024 | HSBC | 3.176 | - |
| AUD | 12.019.911 | EUR | 7.364.904 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 127.495 | 0,02 |
| AUD | 11.271.118 | EUR | 6.985.292 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 35.251 | 0,01 |
| AUD | 66.765 | GBP | 34.927 | 03/07/2024 | Barclays | 375 | - |
| CHF | 55.653 | AUD | 92.635 | 03/07/2024 | Barclays | 124 | - |
| CHF | 7.667.247 | EUR | 7.968.529 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 3.562 | - |
| CHF | 96.367 | HKD | 835.966 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 149 | - |
| CHF | 255.689 | SGD | 382.626 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 2.033 | - |
| CHF | 1.191.295 | USD | 1.323.156 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2.064 | - |
| DKK | 124.279.920 | EUR | 16.664.103 | 03/07/2024 | State Street | 1.051 | - |
| EUR | 49.350 | AUD | 79.198 | 06/08/2024 | HSBC | 19 | - |
| EUR | 3.354.794 | CHF | 3.195.214 | 03/07/2024 | Barclays | 32.540 | 0,01 |
| EUR | 11.576.358 | DKK | 86.316.029 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1.924 | - |
| EUR | 156.955 | DKK | 1.170.292 | 03/07/2024 | Citibank | 27 | - |
| EUR | 48.497 | DKK | 361.598 | 03/07/2024 | State Street | 9 | - |
| EUR | 42.636.679 | GBP | 36.121.952 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 43.589 | 0,01 |
| EUR | 92.825 | HKD | 775.167 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 53 | - |
| EUR | 302.295 | SGD | 437.858 | 03/07/2024 | Citibank | 389 | - |
| EUR | 212.739 | SGD | 307.851 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 473 | - |
| EUR | 165.278.958 | USD | 176.773.878 | 03/07/2024 | HSBC | 69.548 | 0,01 |
| EUR | 1.269.054 | USD | 1.357.338 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 513 | - |
| GBP | 770.804 | DKK | 6.742.965 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 5.977 | - |
| HKD | 526.791 | CHF | 59.607 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.070 | - |
| HKD | 648.034 | DKK | 568.197 | 03/07/2024 | Barclays | 1.365 | - |
| HKD | 3.960.407 | EUR | 466.542 | 03/07/2024 | Barclays | 7.442 | - |
| HKD | 80.347.166 | EUR | 9.490.895 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 125.092 | 0,02 |
| HKD | 687.830 | EUR | 81.467 | 03/07/2024 | State Street | 853 | - |
| HKD | 602.522 | GBP | 60.365 | 03/07/2024 | Barclays | 830 | - |
| HKD | 549.773 | GBP | 55.107 | 03/07/2024 | Citibank | 727 | - |
| HKD | 505.115 | GBP | 51.211 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 33 | - |
| HKD | 420.447 | SEK | 562.343 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 815 | - |
| NOK | 26.969.715 | EUR | 2.363.729 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.569 | - |
| NOK | 581.581 | HKD | 425.239 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 113 | - |
| NOK | 1.332.068 | SGD | 168.791 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 443 | - |
| NOK | 12.144.513 | USD | 1.133.920 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 5.359 | - |
| SEK | 98.497.127 | EUR | 8.644.758 | 03/07/2024 | State Street | 26.172 | - |
| SGD | 162.434 | CHF | 106.268 | 03/07/2024 | State Street | 1.506 | - |
| SGD | 161.536 | DKK | 822.777 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 1.051 | - |
| SGD | 324.359 | EUR | 221.498 | 03/07/2024 | Citibank | 2.149 | - |
| SGD | 183.273 | EUR | 125.008 | 03/07/2024 | HSBC | 1.360 | - |
| SGD | 30.087.606 | EUR | 20.527.933 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 217.659 | 0,04 |
| SGD | 243.480 | EUR | 167.007 | 03/07/2024 | RBC | 874 | - |
| SGD | 29.194.747 | EUR | 20.118.865 | 05/08/2024 | HSBC | 11.396 | - |
| USD | 922.098 | CHF | 814.288 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 15.110 | - |
| USD | 2.109.790 | DKK | 14.555.406 | 03/07/2024 | Citibank | 19.980 | - |
| USD | 1.988.767 | DKK | 13.621.281 | 03/07/2024 | State Street | 32.135 | 0,01 |
| USD | 19.323.483 | EUR | 17.748.127 | 03/07/2024 | Barclays | 311.222 | 0,05 |
| USD | 2.174.245 | EUR | 2.002.773 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 29.234 | 0,01 |
| USD | 3.072.119 | EUR | 2.829.058 | 03/07/2024 | Citibank | 42.084 | - |
| USD | 1.270.154 | EUR | 1.174.549 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 12.512 | - |
| USD | 144.064.522 | EUR | 132.643.126 | 03/07/2024 | HSBC | 1.996.759 | 0,32 |
| USD | 1.829.576 | GBP | 1.437.745 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 12.192 | - |
| USD | 5.773.292 | GBP | 4.518.809 | 03/07/2024 | State Street | 59.784 | 0,01 |
| USD | 1.090.354 | GBP | 858.768 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 4.766 | - |
| USD | 1.041.105 | NOK | 10.909.268 | 03/07/2024 | Barclays | 16.232 | - |
| USD | 1.347.152 | SEK | 14.196.542 | 03/07/2024 | State Street | 9.268 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **3.301.244** | **0,52** |
| DKK | 286.261 | AUD | 62.232 | 03/07/2024 | Citibank | (405) | - |
| EUR | 62.104 | AUD | 100.438 | 03/07/2024 | Barclays | (502) | - |
| EUR | 72.142 | AUD | 118.078 | 03/07/2024 | HSBC | (1.459) | - |
| EUR | 7.134.311 | AUD | 11.505.384 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (37.366) | (0,01) |
| EUR | 66.429 | AUD | 108.728 | 03/07/2024 | RBC | (1.345) | - |
| EUR | 232.666 | AUD | 379.833 | 03/07/2024 | State Street | (4.096) | - |
| EUR | 77.139 | AUD | 124.519 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (421) | - |
| EUR | 5.202.777 | CHF | 5.090.873 | 03/07/2024 | Citibank | (90.506) | (0,01) |
| EUR | 7.987.658 | CHF | 7.667.247 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (4.441) | - |
| EUR | 16.669.758 | DKK | 124.279.920 | 05/08/2024 | State Street | (1.234) | - |
| EUR | 37.897.384 | GBP | 32.333.980 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (282.659) | (0,05) |
| EUR | 194.964 | HKD | 1.630.444 | 03/07/2024 | Barclays | (168) | - |
| EUR | 93.375 | HKD | 784.369 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (499) | - |
| EUR | 124.128 | HKD | 1.054.662 | 03/07/2024 | RBC | (2.095) | - |
| EUR | 2.640.251 | NOK | 30.118.610 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (1.211) | - |
| EUR | 2.362.031 | NOK | 26.969.715 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.525) | - |
| EUR | 7.314.904 | SEK | 83.738.242 | 03/07/2024 | Citibank | (56.766) | (0,01) |
| EUR | 8.645.430 | SEK | 98.497.127 | 05/08/2024 | State Street | (26.184) | - |
| EUR | 193.640 | SGD | 283.735 | 03/07/2024 | Barclays | (1.997) | - |
| EUR | 129.223 | SGD | 189.360 | 03/07/2024 | Citibank | (1.342) | - |
| EUR | 20.118.823 | SGD | 29.194.747 | 03/07/2024 | HSBC | (11.135) | - |
| EUR | 136.036 | SGD | 197.721 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (293) | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 158.565 | SGD | 230.071 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (73) | - |
| EUR | 2.475.399 | USD | 2.651.666 | 03/07/2024 | HSBC | (2.797) | - |
| EUR | 1.539.976 | USD | 1.676.346 | 03/07/2024 | RBC | (26.704) | (0,01) |
| GBP | 44.400 | AUD | 85.075 | 03/07/2024 | Citibank | (602) | - |
| GBP | 42.843 | AUD | 81.965 | 03/07/2024 | HSBC | (503) | - |
| GBP | 37.540.174 | EUR | 44.369.494 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (41.965) | (0,01) |
| GBP | 42.714 | HKD | 422.647 | 03/07/2024 | Barclays | (146) | - |
| HKD | 81.814.477 | EUR | 9.789.599 | 05/08/2024 | HSBC | (3.592) | - |
| HKD | 480.618 | EUR | 57.586 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (98) | - |
| SGD | 171.379 | EUR | 118.422 | 05/08/2024 | State Street | (254) | - |
| USD | 176.773.878 | EUR | 165.022.217 | 05/08/2024 | HSBC | (79.347) | (0,01) |
| USD | 1.072.490 | EUR | 1.001.770 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.059) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(684.789)** | **(0,11)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **2.616.455** | **0,41** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| FTSE 100 Index, 20/09/2024 | 13 | GBP | 1.261.894 | 38 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **38** | **-** |
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 44 | EUR | 2.170.740 | (1.980) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.980)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.942)** | **-** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 13.499 | 782.267 | 0,68 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 17.752 | 1.047.368 | 0,91 |
| DO & CO AG | EUR | 11.887 | 1.970.865 | 1,71 |
| Wienerberger AG | EUR | 29.720 | 926.075 | 0,81 |
| | | | **4.726.575** | **4,11** |
| *Bélgica* | | | | |
| Fagron | EUR | 74.469 | 1.349.378 | 1,17 |
| | | | **1.349.378** | **1,17** |
| *Dinamarca* | | | | |
| ISS A/S | DKK | 63.482 | 1.022.345 | 0,89 |
| NKT A/S | DKK | 12.437 | 1.018.968 | 0,88 |
| Sydbank A/S | DKK | 23.191 | 1.150.602 | 1,00 |
| Zealand Pharma A/S | DKK | 10.513 | 1.251.824 | 1,09 |
| | | | **4.443.739** | **3,86** |
| *Islas Feroe* | | | | |
| Bakkafrost P/F | NOK | 28.243 | 1.344.400 | 1,17 |
| | | | **1.344.400** | **1,17** |
| *Finlandia* | | | | |
| Metsa Board OYJ 'B' | EUR | 87.140 | 644.400 | 0,56 |
| Tokmanni Group Corp. | EUR | 57.758 | 757.785 | 0,66 |
| | | | **1.402.185** | **1,22** |
| *Francia* | | | | |
| Covivio SA, REIT | EUR | 24.969 | 1.106.876 | 0,96 |
| Elis SA | EUR | 85.337 | 1.714.420 | 1,49 |
| Exosens SAS | EUR | 4.419 | 93.616 | 0,08 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 8.432 | 1.040.087 | 0,90 |
| IPSOS SA | EUR | 24.842 | 1.478.099 | 1,29 |
| Nexans SA | EUR | 14.490 | 1.499.715 | 1,30 |
| Planisware SA | EUR | 30.749 | 791.864 | 0,69 |
| SCOR SE | EUR | 40.598 | 956.489 | 0,83 |
| SEB SA | EUR | 10.477 | 1.009.721 | 0,88 |
| Sopra Steria Group | EUR | 6.725 | 1.223.950 | 1,06 |
| SPIE SA | EUR | 61.115 | 2.069.965 | 1,80 |
| Vallourec SACA | EUR | 52.082 | 763.783 | 0,66 |
| Virbac SACA | EUR | 3.378 | 1.092.783 | 0,95 |
| Wavestone | EUR | 4.219 | 215.380 | 0,19 |
| | | | **15.056.748** | **13,08** |
| *Alemania* | | | | |
| Atoss Software SE | EUR | 6.314 | 703.380 | 0,61 |
| Bechtle AG | EUR | 17.376 | 760.026 | 0,66 |
| Bilfinger SE | EUR | 40.172 | 1.972.445 | 1,71 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 21.472 | 1.675.890 | 1,46 |
| Fielmann Group AG | EUR | 9.147 | 393.550 | 0,34 |
| Freenet AG | EUR | 44.353 | 1.100.398 | 0,96 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 40.330 | 1.724.107 | 1,50 |
| Hensoldt AG | EUR | 32.064 | 1.106.849 | 0,96 |
| KION Group AG | EUR | 35.535 | 1.395.104 | 1,21 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 16.394 | 1.170.941 | 1,02 |
| Stabilus SE | EUR | 20.918 | 901.566 | 0,78 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 116.779 | 1.590.530 | 1,38 |
| | | | **14.494.786** | **12,59** |
| *Irlanda* | | | | |
| Cairn Homes plc | EUR | 753.090 | 1.206.450 | 1,05 |
| Glanbia plc | EUR | 23.935 | 438.250 | 0,38 |
| | | | **1.644.700** | **1,43** |
| *Italia* | | | | |
| A2A SpA | EUR | 509.645 | 948.449 | 0,82 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 131.223 | 1.154.762 | 1,00 |
| BPER Banca SpA | EUR | 322.948 | 1.523.346 | 1,32 |
| De' Longhi SpA | EUR | 54.412 | 1.596.448 | 1,39 |
| Iren SpA | EUR | 314.271 | 615.185 | 0,53 |
| Lottomatica Group Spa | EUR | 88.760 | 997.662 | 0,87 |
| Saipem SpA | EUR | 554.871 | 1.341.956 | 1,17 |
| Sanlorenzo SpA | EUR | 28.288 | 1.105.354 | 0,96 |
| Unipol Gruppo SpA | EUR | 162.210 | 1.502.876 | 1,31 |
| | | | **10.786.038** | **9,37** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Arcadis NV | EUR | 21.796 | 1.302.311 | 1,13 |
| Fugro NV | EUR | 78.464 | 1.782.702 | 1,55 |
| Koninklijke Vopak NV | EUR | 39.681 | 1.533.274 | 1,33 |
| | | | **4.618.287** | **4,01** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker Solutions ASA | NOK | 330.788 | 1.289.553 | 1,12 |
| Storebrand ASA | NOK | 161.976 | 1.544.891 | 1,34 |
| | | | **2.834.444** | **2,46** |
| *Portugal* | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 1.745.051 | 589.217 | 0,51 |
| | | | **589.217** | **0,51** |
| *España* | | | | |
| Fluidra SA | EUR | 40.685 | 800.477 | 0,70 |
| Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 174.834 | 1.823.519 | 1,58 |
| | | | **2.623.996** | **2,28** |
| *Suecia* | | | | |
| AAK AB | SEK | 61.330 | 1.657.495 | 1,44 |
| AQ Group AB | SEK | 49.446 | 630.508 | 0,55 |
| BioGaia AB 'B' | SEK | 38.955 | 424.717 | 0,37 |
| BoneSupport Holding AB, Reg. S | SEK | 55.419 | 1.290.890 | 1,12 |
| Camurus AB | SEK | 12.015 | 635.152 | 0,55 |
| Electrolux Professional AB 'B' | SEK | 148.147 | 923.351 | 0,80 |
| Hexpol AB | SEK | 95.500 | 993.715 | 0,86 |
| Loomis AB | SEK | 42.764 | 1.036.019 | 0,90 |
| Medcap AB | SEK | 7.251 | 316.766 | 0,28 |
| Munters Group AB, Reg. S | SEK | 76.681 | 1.350.415 | 1,17 |
| | | | **9.259.028** | **8,04** |
| *Suiza* | | | | |
| Accelleron Industries AG | CHF | 29.103 | 1.069.012 | 0,93 |
| Inficon Holding AG | CHF | 782 | 1.112.228 | 0,96 |
| | | | **2.181.240** | **1,89** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 4imprint Group plc | GBP | 38.979 | 2.715.672 | 2,36 |
| Allfunds Group plc | EUR | 137.743 | 724.528 | 0,63 |
| Ascential plc, Reg. S | GBP | 126.206 | 509.684 | 0,44 |
| Ashtead Technology Holdings plc | GBP | 134.460 | 1.213.850 | 1,05 |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 59.123 | 2.827.522 | 2,46 |
| Bytes Technology Group plc | GBP | 268.282 | 1.751.908 | 1,52 |
| Currys plc | GBP | 512.139 | 429.833 | 0,37 |
| Diploma plc | GBP | 28.496 | 1.399.482 | 1,22 |
| Dunelm Group plc | GBP | 87.467 | 1.093.276 | 0,95 |
| easyJet plc | GBP | 129.176 | 700.986 | 0,61 |
| Games Workshop Group plc | GBP | 8.356 | 1.062.202 | 0,92 |
| Greggs plc | GBP | 25.916 | 853.209 | 0,74 |
| Indivior plc | GBP | 48.007 | 712.581 | 0,62 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 133.772 | 3.464.164 | 3,01 |
| JET2 plc | GBP | 212.641 | 3.276.816 | 2,85 |
| Keller Group plc | GBP | 62.925 | 918.409 | 0,80 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 700.418 | 2.373.743 | 2,06 |
| Mitchells & Butlers plc | GBP | 602.076 | 2.040.459 | 1,77 |
| MONY Group plc | GBP | 290.040 | 766.843 | 0,67 |
| Next 15 Group plc | GBP | 56.382 | 535.625 | 0,46 |
| OSB Group plc | GBP | 173.005 | 884.384 | 0,77 |
| Oxford Instruments plc | GBP | 21.413 | 628.346 | 0,55 |
| Paragon Banking Group plc | GBP | 149.407 | 1.299.386 | 1,13 |
| Quilter plc, Reg. S | GBP | 741.936 | 1.057.033 | 0,92 |
| Redrow plc | GBP | 137.451 | 1.081.383 | 0,94 |
| Trainline plc, Reg. S | GBP | 241.747 | 914.350 | 0,79 |
| Weir Group plc (The) | GBP | 34.637 | 815.159 | 0,71 |
| | | | **36.050.833** | **31,32** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **113.405.594** | **98,51** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **113.405.594** | **98,51** |

## JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 146 | 1.511.149 | 1,31 |
| | | | **1.511.149** | **1,31** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.511.149** | **1,31** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.511.149** | **1,31** |
| **Total de inversiones** | | | **114.916.743** | **99,82** |
| **Efectivo** | | | **69.474** | **0,06** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **133.754** | **0,12** |
| **Patrimonio neto total** | | | **115.119.971** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 31,32 |
| Francia | 13,08 |
| Alemania | 12,59 |
| Italia | 9,37 |
| Suecia | 8,04 |
| Austria | 4,11 |
| Países Bajos | 4,01 |
| Dinamarca | 3,86 |
| Noruega | 2,46 |
| España | 2,28 |
| Suiza | 1,89 |
| Irlanda | 1,43 |
| Luxemburgo | 1,31 |
| Finlandia | 1,22 |
| Bélgica | 1,17 |
| Islas Feroe | 1,17 |
| Portugal | 0,51 |
| **Total de inversiones** | **99,82** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,18 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Kontron AG | EUR | 264.748 | 5.087.133 | 0,73 |
| | | | **5.087.133** | **0,73** |
| *Dinamarca* | | | | |
| cBrain A/S | DKK | 77.136 | 2.528.947 | 0,36 |
| | | | **2.528.947** | **0,36** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nokia OYJ | EUR | 5.641.325 | 20.014.011 | 2,87 |
| | | | **20.014.011** | **2,87** |
| *Francia* | | | | |
| Capgemini SE | EUR | 216.448 | 40.134.871 | 5,76 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 490.977 | 17.294.665 | 2,48 |
| Exosens SAS | EUR | 46.818 | 991.839 | 0,14 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 58.367 | 7.199.570 | 1,03 |
| Planisware SA | EUR | 138.127 | 3.557.116 | 0,51 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 167.864 | 16.682.324 | 2,40 |
| Schneider Electric SE | EUR | 17.248 | 3.860.102 | 0,56 |
| Sopra Steria Group | EUR | 84.976 | 15.465.632 | 2,22 |
| Thales SA | EUR | 24.679 | 3.717.891 | 0,53 |
| | | | **108.904.010** | **15,63** |
| *Alemania* | | | | |
| Atoss Software SE | EUR | 42.842 | 4.772.599 | 0,69 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 311.434 | 6.957.435 | 1,00 |
| Freenet AG | EUR | 210.697 | 5.227.393 | 0,75 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 1.423.235 | 49.105.166 | 7,05 |
| Jenoptik AG | EUR | 182.350 | 4.979.978 | 0,72 |
| SAP SE | EUR | 365.217 | 69.362.013 | 9,96 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 364.198 | 22.179.658 | 3,18 |
| TeamViewer SE, Reg. S | EUR | 1.137.875 | 11.981.824 | 1,72 |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 290.539 | 6.232.061 | 0,89 |
| | | | **180.798.127** | **25,96** |
| *Italia* | | | | |
| Prysmian SpA | EUR | 220.826 | 12.759.326 | 1,83 |
| | | | **12.759.326** | **1,83** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 6.120 | 6.838.488 | 0,98 |
| ASM International NV | EUR | 38.980 | 27.609.534 | 3,96 |
| ASML Holding NV | EUR | 65.032 | 63.269.633 | 9,08 |
| BE Semiconductor Industries NV | EUR | 86.060 | 13.386.633 | 1,92 |
| COSMO Pharmaceuticals NV | CHF | 54.399 | 3.973.180 | 0,57 |
| Prosus NV | EUR | 258.998 | 8.612.978 | 1,24 |
| Redcare Pharmacy NV, Reg. S | EUR | 25.414 | 2.899.737 | 0,42 |
| STMicroelectronics NV | EUR | 647.910 | 23.930.556 | 3,44 |
| | | | **150.520.739** | **21,61** |
| *España* | | | | |
| Indra Sistemas SA | EUR | 914.672 | 17.744.637 | 2,55 |
| | | | **17.744.637** | **2,55** |
| *Suecia* | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 147.629 | 2.584.921 | 0,37 |
| Hemnet Group AB | SEK | 130.301 | 3.674.054 | 0,53 |
| Hexagon AB 'B' | SEK | 1.256.188 | 13.223.179 | 1,90 |
| Modern Times Group MTG AB 'B' | SEK | 923.532 | 6.932.893 | 1,00 |
| Mycronic AB | SEK | 366.316 | 13.276.316 | 1,91 |
| Proact IT Group AB | SEK | 266.502 | 3.657.526 | 0,52 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B' | SEK | 2.555.092 | 14.759.907 | 2,12 |
| Yubico AB | SEK | 388.157 | 7.824.989 | 1,12 |
| | | | **65.933.785** | **9,47** |
| *Suiza* | | | | |
| Comet Holding AG | CHF | 9.699 | 3.655.409 | 0,52 |
| Inficon Holding AG | CHF | 8.367 | 11.900.271 | 1,71 |
| Landis+Gyr Group AG | CHF | 93.898 | 7.072.870 | 1,02 |
| Logitech International SA | CHF | 114.116 | 10.350.544 | 1,49 |
| | | | **32.979.094** | **4,74** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 933.949 | 8.850.398 | 1,27 |
| Craneware plc | GBP | 222.777 | 6.063.674 | 0,87 |
| Darktrace plc | GBP | 1.009.435 | 6.868.251 | 0,99 |
| Deliveroo plc, Reg. S 'A' | GBP | 5.516.927 | 8.508.147 | 1,22 |
| Halma plc | GBP | 486.297 | 15.524.676 | 2,23 |
| Informa plc | GBP | 574.470 | 5.829.849 | 0,84 |
| RELX plc | GBP | 75.981 | 3.269.474 | 0,47 |
| Sage Group plc (The) | GBP | 694.915 | 8.944.432 | 1,28 |
| Team Internet Group plc | GBP | 1.347.877 | 2.931.801 | 0,42 |
| Trainline plc, Reg. S | GBP | 1.251.270 | 4.732.630 | 0,68 |
| Trustpilot Group plc, Reg. S | GBP | 1.503.790 | 3.866.695 | 0,55 |
| | | | **75.390.027** | **10,82** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Boku, Inc., Reg. S | GBP | 1.924.169 | 4.123.960 | 0,59 |
| | | | **4.123.960** | **0,59** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **676.783.796** | **97,16** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **676.783.796** | **97,16** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.707 | 17.716.046 | 2,54 |
| | | | **17.716.046** | **2,54** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **17.716.046** | **2,54** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **17.716.046** | **2,54** |
| **Total de inversiones** | | | **694.499.842** | **99,70** |
| **Efectivo** | | | **1.368.874** | **0,20** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **716.253** | **0,10** |
| **Patrimonio neto total** | | | **696.584.969** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Alemania | 25,96 |
| Países Bajos | 21,61 |
| Francia | 15,63 |
| Reino Unido | 10,82 |
| Suecia | 9,47 |
| Suiza | 4,74 |
| Finlandia | 2,87 |
| España | 2,55 |
| Luxemburgo | 2,54 |
| Italia | 1,83 |
| Austria | 0,73 |
| Estados Unidos de América | 0,59 |
| Dinamarca | 0,36 |
| **Total de inversiones** | **99,70** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,30 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 2.663.026 | EUR | 2.767.669 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.237 | - |
| EUR | 713.136 | GBP | 603.074 | 03/07/2024 | Barclays | 1.026 | - |
| EUR | 4.799.131 | GBP | 4.065.841 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 4.906 | - |
| EUR | 44.404.054 | USD | 47.492.294 | 03/07/2024 | HSBC | 18.685 | 0,01 |
| EUR | 727.211 | USD | 777.800 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 294 | - |
| EUR | 387.364 | USD | 414.614 | 05/08/2024 | HSBC | 499 | - |
| EUR | 232.146 | USD | 248.534 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 245 | - |
| GBP | 222.136 | EUR | 260.782 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.517 | - |
| NOK | 2.649.128 | EUR | 232.180 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 154 | - |
| SEK | 44.495.743 | EUR | 3.905.240 | 03/07/2024 | State Street | 11.823 | - |
| USD | 480.443 | EUR | 442.973 | 03/07/2024 | Barclays | 6.040 | - |
| USD | 787.896 | EUR | 723.513 | 03/07/2024 | Citibank | 12.840 | - |
| USD | 825.103 | EUR | 762.998 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 8.128 | - |
| USD | 48.980.241 | EUR | 45.095.734 | 03/07/2024 | HSBC | 680.241 | 0,10 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **747.635** | **0,11** |
| CHF | 371.658 | EUR | 390.811 | 05/08/2024 | HSBC | (3.406) | - |
| CHF | 219.143 | USD | 246.217 | 03/07/2024 | RBC | (2.254) | - |
| EUR | 2.945.523 | CHF | 2.882.169 | 03/07/2024 | Citibank | (51.239) | (0,01) |
| EUR | 2.774.313 | CHF | 2.663.026 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.542) | - |
| EUR | 4.705.359 | GBP | 4.014.604 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (35.095) | (0,01) |
| EUR | 232.227 | NOK | 2.649.128 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (106) | - |
| EUR | 232.013 | NOK | 2.649.128 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (150) | - |
| EUR | 4.113.650 | SEK | 47.091.501 | 03/07/2024 | Citibank | (31.923) | (0,01) |
| EUR | 3.905.544 | SEK | 44.495.743 | 05/08/2024 | State Street | (11.828) | - |
| EUR | 1.015.243 | USD | 1.087.537 | 03/07/2024 | HSBC | (1.147) | - |
| EUR | 461.989 | USD | 497.135 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.624) | - |
| EUR | 282.277 | USD | 306.357 | 03/07/2024 | State Street | (4.039) | - |
| EUR | 715.811 | USD | 768.943 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.669) | - |
| GBP | 4.065.841 | EUR | 4.805.655 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.699) | - |
| GBP | 329.700 | USD | 420.211 | 03/07/2024 | RBC | (3.411) | - |
| NOK | 2.649.128 | USD | 251.104 | 05/08/2024 | State Street | (2.136) | - |
| SEK | 2.595.757 | USD | 246.132 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.520) | - |
| USD | 548.633 | EUR | 512.491 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (576) | - |
| USD | 47.492.294 | EUR | 44.335.078 | 05/08/2024 | HSBC | (21.318) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(180.682)** | **(0,03)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **566.953** | **0,08** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 333 | EUR | 16.428.555 | (14.985) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(14.985)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(14.985)** | **-** |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Bélgica* | | | | |
| Belgium Treasury Bill 0% 11/07/2024 | EUR | 53.400.000 | 53.352.074 | 7,52 |
| | | | **53.352.074** | **7,52** |
| *Francia* | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 03/07/2024 | EUR | 19.000.000 | 18.998.037 | 2,68 |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 31/07/2024 | EUR | 10.200.000 | 10.169.590 | 1,43 |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/08/2024 | EUR | 15.000.000 | 14.933.787 | 2,10 |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/09/2024 | EUR | 11.000.000 | 10.913.222 | 1,54 |
| | | | **55.014.636** | **7,75** |
| *Alemania* | | | | |
| Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/08/2024 | EUR | 57.000.000 | 56.727.184 | 7,99 |
| | | | **56.727.184** | **7,99** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Netherlands Treasury Bill 0% 30/07/2024 | EUR | 44.318.000 | 44.197.637 | 6,23 |
| Netherlands Treasury Bill 0% 29/08/2024 | EUR | 11.000.000 | 10.938.846 | 1,54 |
| | | | **55.136.483** | **7,77** |
| *Total obligaciones* | | | **220.230.377** | **31,03** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 83.402 | 4.833.146 | 0,68 |
| DO & CO AG | EUR | 24.348 | 4.036.899 | 0,57 |
| Kontron AG | EUR | 105.567 | 2.028.470 | 0,29 |
| Strabag SE | EUR | 47.412 | 1.853.809 | 0,26 |
| Telekom Austria AG | EUR | 218.301 | 2.023.650 | 0,28 |
| | | | **14.775.974** | **2,08** |
| *Bélgica* | | | | |
| Bekaert SA | EUR | 50.328 | 1.960.276 | 0,28 |
| D'ieteren Group | EUR | 12.181 | 2.406.965 | 0,34 |
| Solvay SA | EUR | 72.972 | 2.361.009 | 0,33 |
| | | | **6.728.250** | **0,95** |
| *Bermudas* | | | | |
| BW LPG Ltd., Reg. S | NOK | 118.739 | 2.077.563 | 0,29 |
| Hafnia Ltd. | NOK | 239.150 | 1.880.873 | 0,27 |
| Stolt-Nielsen Ltd. | NOK | 63.914 | 2.836.380 | 0,40 |
| | | | **6.794.816** | **0,96** |
| *Chipre* | | | | |
| Frontline plc | NOK | 98.558 | 2.428.072 | 0,34 |
| | | | **2.428.072** | **0,34** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 19.045 | 2.146.203 | 0,30 |
| Danske Bank A/S | DKK | 76.603 | 2.134.495 | 0,30 |
| Demant A/S | DKK | 79.918 | 3.237.420 | 0,46 |
| H Lundbeck A/S | DKK | 617.180 | 3.219.328 | 0,45 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 27.983 | 3.791.703 | 0,53 |
| Pandora A/S | DKK | 22.189 | 3.136.787 | 0,44 |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 6.868 | 2.591.541 | 0,37 |
| Sydbank A/S | DKK | 62.626 | 3.107.135 | 0,44 |
| | | | **23.364.612** | **3,29** |
| *Finlandia* | | | | |
| Cargotec OYJ 'B' | EUR | 65.883 | 4.941.225 | 0,70 |
| Kemira OYJ | EUR | 149.125 | 3.397.068 | 0,48 |
| Konecranes OYJ | EUR | 64.972 | 3.456.510 | 0,49 |
| Nokia OYJ | EUR | 699.567 | 2.481.889 | 0,35 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 165.559 | 1.843.499 | 0,26 |
| Puuilo OYJ | EUR | 126.204 | 1.287.281 | 0,18 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 108.690 | 3.546.555 | 0,50 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 175.612 | 3.150.918 | 0,44 |
| | | | **24.104.945** | **3,40** |
| *Francia* | | | | |
| Eiffage SA | EUR | 4.897 | 421.681 | 0,06 |
| Engie SA | EUR | 14.563 | 193.724 | 0,03 |
| Exosens SAS | EUR | 60.772 | 1.287.455 | 0,18 |
| Planisware SA | EUR | 70.196 | 1.807.722 | 0,25 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 24.118 | 2.396.847 | 0,34 |
| Thales SA | EUR | 6.332 | 953.916 | 0,13 |
| | | | **7.061.345** | **0,99** |
| *Alemania* | | | | |
| Atoss Software SE | EUR | 12.422 | 1.383.811 | 0,20 |
| Bilfinger SE | EUR | 84.943 | 4.170.701 | 0,59 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 38.330 | 2.991.657 | 0,42 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 114.865 | 1.705.745 | 0,24 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 8.397 | 1.611.174 | 0,23 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 118.264 | 2.775.065 | 0,39 |
| E.ON SE | EUR | 377.062 | 4.647.289 | 0,65 |
| Freenet AG | EUR | 135.630 | 3.364.980 | 0,47 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 61.557 | 1.721.134 | 0,24 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 68.918 | 2.946.245 | 0,42 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 33.074 | 3.204.209 | 0,45 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 32.383 | 2.671.274 | 0,38 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 28.503 | 3.018.468 | 0,43 |
| Ionos SE | EUR | 83.853 | 2.144.540 | 0,30 |
| KION Group AG | EUR | 78.224 | 3.071.074 | 0,43 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 25.917 | 1.989.648 | 0,28 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 6.421 | 3.001.818 | 0,42 |
| Nemetschek SE | EUR | 22.540 | 2.092.276 | 0,30 |
| SAF-Holland SE | EUR | 154.061 | 2.816.235 | 0,40 |
| SAP SE | EUR | 12.083 | 2.294.803 | 0,32 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 48.786 | 2.971.067 | 0,42 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 278.036 | 3.786.850 | 0,53 |
| Traton SE | EUR | 90.962 | 2.801.630 | 0,39 |
| TUI AG | EUR | 272.518 | 1.814.970 | 0,26 |
| | | | **64.996.663** | **9,16** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA | EUR | 140.070 | 3.264.331 | 0,46 |
| Azimut Holding SpA | EUR | 225.597 | 4.999.230 | 0,71 |
| Banca Mediolanum SpA | EUR | 207.033 | 2.143.827 | 0,30 |
| Banco BPM SpA | EUR | 285.422 | 1.703.969 | 0,24 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 271.729 | 2.391.215 | 0,34 |
| Buzzi SpA | EUR | 94.088 | 3.558.408 | 0,50 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 124.234 | 3.295.307 | 0,47 |
| De' Longhi SpA | EUR | 133.123 | 3.905.829 | 0,55 |
| Maire SpA | EUR | 412.224 | 3.194.736 | 0,45 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S | EUR | 451.734 | 2.509.382 | 0,35 |
| Prysmian SpA | EUR | 37.788 | 2.183.391 | 0,31 |
| Saipem SpA | EUR | 1.062.507 | 2.569.673 | 0,36 |
| UniCredit SpA | EUR | 92.760 | 3.197.437 | 0,45 |
| Webuild SpA | EUR | 1.011.427 | 2.077.471 | 0,29 |
| | | | **40.994.206** | **5,78** |
| *Jersey* | | | | |
| Man Group plc | GBP | 186.784 | 533.764 | 0,08 |
| | | | **533.764** | **0,08** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| InPost SA | EUR | 182.594 | 3.016.453 | 0,42 |
| Millicom International Cellular SA, SDR | SEK | 120.277 | 2.732.822 | 0,39 |
| Tenaris SA | EUR | 135.948 | 1.942.357 | 0,27 |
| | | | **7.691.632** | **1,08** |
| *Países Bajos* | | | | |
| AerCap Holdings NV | USD | 25.302 | 2.223.133 | 0,31 |
| ASML Holding NV | EUR | 3.120 | 3.035.448 | 0,43 |
| ASR Nederland NV | EUR | 45.455 | 2.015.247 | 0,28 |
| Fugro NV | EUR | 141.225 | 3.208.632 | 0,45 |
| Iveco Group NV | EUR | 175.446 | 1.847.885 | 0,26 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 542.268 | 2.134.909 | 0,30 |
| Koninklijke Heijmans N.V, CVA | EUR | 126.035 | 2.406.008 | 0,34 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.125.595 | 4.011.058 | 0,57 |
| Koninklijke Vopak NV | EUR | 83.268 | 3.217.476 | 0,45 |
| NN Group NV | EUR | 71.635 | 3.111.108 | 0,44 |
| Prosus NV | EUR | 68.746 | 2.286.148 | 0,32 |
| Stellantis NV | EUR | 127.045 | 2.333.563 | 0,33 |
| Universal Music Group NV | EUR | 85.881 | 2.405.956 | 0,34 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 14.138 | 2.191.390 | 0,31 |
| | | | **36.427.961** | **5,13** |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Noruega* | | | | |
| Aker Solutions ASA | NOK | 830.712 | 3.238.472 | 0,46 |
| Crayon Group Holding ASA, Reg. S | NOK | 290.328 | 3.175.216 | 0,45 |
| Elopak ASA | NOK | 567.300 | 1.791.155 | 0,25 |
| Hoegh Autoliners ASA | NOK | 252.846 | 2.778.593 | 0,39 |
| Norwegian Air Shuttle ASA | NOK | 1.610.007 | 1.768.221 | 0,25 |
| Protector Forsikring ASA | NOK | 160.767 | 3.641.288 | 0,51 |
| Salmar ASA | NOK | 37.211 | 1.826.768 | 0,26 |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | NOK | 277.440 | 2.638.861 | 0,37 |
| | | | **20.858.574** | **2,94** |
| *Portugal* | | | | |
| Galp Energia SGPS SA 'B' | EUR | 244.405 | 4.808.668 | 0,68 |
| | | | **4.808.668** | **0,68** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 206.616 | 1.918.223 | 0,27 |
| Banco Santander SA | EUR | 501.334 | 2.161.502 | 0,31 |
| CaixaBank SA | EUR | 342.723 | 1.693.566 | 0,24 |
| Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | EUR | 107.916 | 2.859.774 | 0,40 |
| Indra Sistemas SA | EUR | 128.027 | 2.483.724 | 0,35 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 72.230 | 3.347.499 | 0,47 |
| Tecnicas Reunidas SA | EUR | 159.151 | 2.006.894 | 0,28 |
| | | | **16.471.182** | **2,32** |
| *Suecia* | | | | |
| AAK AB | SEK | 209.742 | 5.668.454 | 0,80 |
| Ambea AB, Reg. S | SEK | 370.692 | 2.560.857 | 0,36 |
| Arjo AB 'B' | SEK | 97.170 | 352.171 | 0,05 |
| Betsson AB 'B' | SEK | 249.288 | 2.704.763 | 0,38 |
| BoneSupport Holding AB, Reg. S | SEK | 109.531 | 2.551.336 | 0,36 |
| Clas Ohlson AB 'B' | SEK | 251.821 | 3.897.191 | 0,55 |
| Granges AB | SEK | 192.475 | 2.314.546 | 0,32 |
| Loomis AB | SEK | 70.119 | 1.698.732 | 0,24 |
| Modern Times Group MTG AB 'B' | SEK | 400.130 | 3.003.749 | 0,42 |
| Mycronic AB | SEK | 78.884 | 2.858.977 | 0,40 |
| NCC AB 'B' | SEK | 257.919 | 3.108.334 | 0,44 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 150.316 | 2.064.290 | 0,29 |
| Storskogen Group AB 'B' | SEK | 1.919.554 | 1.400.356 | 0,20 |
| Synsam AB | SEK | 358.586 | 1.691.995 | 0,24 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 302.926 | 2.832.056 | 0,40 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 125.733 | 2.991.825 | 0,42 |
| Volvo Car AB 'B' | SEK | 762.723 | 2.181.175 | 0,31 |
| | | | **43.880.807** | **6,18** |
| *Suiza* | | | | |
| Accelleron Industries AG | CHF | 89.724 | 3.295.742 | 0,46 |
| Aryzta AG | CHF | 2.765.239 | 4.574.081 | 0,64 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 17.122 | 2.495.764 | 0,35 |
| Holcim AG | CHF | 44.083 | 3.656.963 | 0,52 |
| Logitech International SA | CHF | 39.938 | 3.622.455 | 0,51 |
| Mobilezone Holding AG | CHF | 111.683 | 1.586.130 | 0,22 |
| Novartis AG | CHF | 52.878 | 5.286.527 | 0,74 |
| Schindler Holding AG | CHF | 15.501 | 3.656.749 | 0,52 |
| Sulzer AG | CHF | 21.707 | 2.802.995 | 0,40 |
| UBS Group AG | CHF | 92.878 | 2.559.421 | 0,36 |
| VAT Group AG, Reg. S | CHF | 4.530 | 2.400.096 | 0,34 |
| | | | **35.936.923** | **5,06** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 4imprint Group plc | GBP | 26.851 | 1.870.713 | 0,26 |
| AJ Bell plc | GBP | 312.500 | 1.396.724 | 0,20 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 321.969 | 1.388.479 | 0,19 |
| BP plc | GBP | 175.825 | 987.091 | 0,14 |
| Centrica plc | GBP | 888.932 | 1.424.436 | 0,20 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 54.668 | 3.741.867 | 0,53 |
| GSK plc | GBP | 27.781 | 502.329 | 0,07 |
| Helios Towers plc | GBP | 1.531.639 | 2.108.869 | 0,30 |
| IG Group Holdings plc | GBP | 59.240 | 573.269 | 0,08 |
| Mitie Group plc | GBP | 676.173 | 934.995 | 0,13 |
| National Grid plc | GBP | 392.029 | 4.101.073 | 0,58 |
| Polestar Automotive Holding UK plc | SEK | 174.527 | 161.322 | 0,02 |
| | | | **19.191.167** | **2,70** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Autoliv, Inc. | SEK | 19.657 | 1.956.615 | 0,28 |
| | | | **1.956.615** | **0,28** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **379.006.176** | **53,40** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **599.236.553** | **84,43** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 6.431 | 66.743.437 | 9,40 |
| | | | **66.743.437** | **9,40** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **66.743.437** | **9,40** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **66.743.437** | **9,40** |
| **Total de inversiones** | | | **665.979.990** | **93,83** |
| **Efectivo** | | | **27.583.672** | **3,89** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **16.183.812** | **2,28** |
| **Patrimonio neto total** | | | **709.747.474** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Alemania | 17,15 |
| Países Bajos | 12,90 |
| Luxemburgo | 10,48 |
| Francia | 8,74 |
| Bélgica | 8,47 |
| Suecia | 6,18 |
| Italia | 5,78 |
| Suiza | 5,06 |
| Finlandia | 3,40 |
| Dinamarca | 3,29 |
| Noruega | 2,94 |
| Reino Unido | 2,70 |
| España | 2,32 |
| Austria | 2,08 |
| Bermudas | 0,96 |
| Portugal | 0,68 |
| Chipre | 0,34 |
| Estados Unidos de América | 0,28 |
| Jersey | 0,08 |
| **Total de inversiones** | **93,83** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 6,17 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 1.840.810 | EUR | 1.881.273 | 03/07/2024 | Citibank | 32.726 | 0,01 |
| CHF | 18.036 | EUR | 18.250 | 03/07/2024 | HSBC | 503 | - |
| CHF | 35.054 | EUR | 36.018 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 430 | - |
| CHF | 12.288 | EUR | 12.800 | 05/08/2024 | Citibank | 9 | - |
| CHF | 1.955.574 | EUR | 2.037.296 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.133 | - |
| CHF | 2.288.751 | EUR | 2.340.018 | 28/08/2024 | Merrill Lynch | 49.892 | 0,01 |
| DKK | 11.351.686 | EUR | 1.523.062 | 28/08/2024 | Standard Chartered | 47 | - |
| EUR | 13.688 | CHF | 13.068 | 03/07/2024 | HSBC | 100 | - |
| EUR | 2.429.935 | DKK | 18.107.344 | 28/08/2024 | HSBC | 388 | - |
| EUR | 1.948.400 | GBP | 1.648.448 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.909 | - |
| EUR | 2.092.868 | GBP | 1.772.146 | 28/08/2024 | HSBC | 5.255 | - |
| EUR | 3.847.150 | GBP | 3.261.078 | 28/08/2024 | Morgan Stanley | 5.554 | - |
| EUR | 2.046.454 | NOK | 23.323.656 | 28/08/2024 | Citibank | 3.602 | - |
| EUR | 1.714 | SEK | 19.345 | 03/07/2024 | Barclays | 11 | - |
| EUR | 1.975 | SEK | 22.212 | 03/07/2024 | Citibank | 19 | - |
| EUR | 1.821 | SEK | 20.332 | 03/07/2024 | RBC | 31 | - |
| EUR | 5.818.775 | SEK | 65.582.177 | 28/08/2024 | RBC | 44.650 | 0,01 |
| EUR | 12.428 | USD | 13.278 | 01/07/2024 | State Street | 18 | - |
| EUR | 5.965.435 | USD | 6.380.322 | 03/07/2024 | HSBC | 2.510 | - |
| GBP | 25.120 | EUR | 29.457 | 03/07/2024 | Barclays | 205 | - |
| GBP | 27.054 | EUR | 31.787 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 158 | - |
| GBP | 8.774 | EUR | 10.293 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 67 | - |
| GBP | 1.585.151 | EUR | 1.857.893 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 13.857 | - |
| GBP | 1.845.437 | EUR | 2.160.312 | 28/08/2024 | State Street | 13.639 | - |
| JPY | 14.805.967.064 | EUR | 86.351.278 | 05/08/2024 | HSBC | 214.089 | 0,03 |
| NOK | 28.850.817 | EUR | 2.494.649 | 28/08/2024 | HSBC | 32.312 | - |
| SEK | 20.373 | EUR | 1.772 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 22 | - |
| SEK | 3.618.079 | EUR | 316.055 | 03/07/2024 | Citibank | 2.453 | - |
| SEK | 31.645 | EUR | 2.726 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 59 | - |
| SEK | 23.617 | EUR | 2.075 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 4 | - |
| SEK | 3.729.429 | EUR | 327.345 | 05/08/2024 | State Street | 991 | - |
| SEK | 39.797.757 | EUR | 3.458.607 | 28/08/2024 | Standard Chartered | 45.351 | 0,01 |
| USD | 93.593 | EUR | 86.114 | 03/07/2024 | Barclays | 1.357 | - |
| USD | 6.230.794 | EUR | 5.738.006 | 03/07/2024 | HSBC | 85.172 | 0,01 |
| USD | 89.962 | EUR | 83.377 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 700 | - |
| USD | 53.566 | EUR | 49.848 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 214 | - |
| USD | 2.800 | EUR | 2.590 | 03/07/2024 | State Street | 26 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **559.463** | **0,08** |
| CHF | 35.111 | EUR | 37.001 | 03/07/2024 | Barclays | (494) | - |
| CHF | 16.291 | EUR | 17.104 | 03/07/2024 | Citibank | (165) | - |
| CHF | 12.989 | EUR | 13.691 | 03/07/2024 | HSBC | (185) | - |
| CHF | 10.351 | EUR | 10.852 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (89) | - |
| EUR | 2.032.417 | CHF | 1.955.574 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (909) | - |
| EUR | 3.330.089 | CHF | 3.235.188 | 28/08/2024 | Barclays | (48.088) | (0,01) |
| EUR | 35.025.180 | CHF | 34.464.591 | 28/08/2024 | Goldman Sachs | (962.678) | (0,14) |
| EUR | 3.782.677 | CHF | 3.652.405 | 28/08/2024 | Morgan Stanley | (31.157) | - |
| EUR | 21.393.801 | DKK | 159.459.743 | 28/08/2024 | Morgan Stanley | (1.662) | - |
| EUR | 20.027 | GBP | 17.061 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (118) | - |
| EUR | 7.063 | GBP | 6.018 | 03/07/2024 | Citibank | (44) | - |
| EUR | 11.610 | GBP | 9.893 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (72) | - |
| EUR | 3.375.021 | GBP | 2.879.694 | 28/08/2024 | HSBC | (17.300) | - |
| EUR | 1.379.626 | GBP | 1.179.148 | 28/08/2024 | Morgan Stanley | (9.426) | - |
| EUR | 10.271.359 | GBP | 8.786.929 | 28/08/2024 | State Street | (79.767) | (0,01) |
| EUR | 86.052.861 | JPY | 14.805.967.064 | 03/07/2024 | HSBC | (201.260) | (0,03) |
| EUR | 28.091.689 | NOK | 324.402.315 | 28/08/2024 | Citibank | (321.782) | (0,05) |
| EUR | 327.319 | SEK | 3.729.429 | 03/07/2024 | State Street | (991) | - |
| EUR | 47.344.009 | SEK | 549.624.114 | 28/08/2024 | BNP Paribas | (1.047.160) | (0,15) |
| EUR | 57.801 | USD | 61.953 | 03/07/2024 | Citibank | (99) | - |
| EUR | 26.259 | USD | 28.441 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (321) | - |
| EUR | 8.466.408 | USD | 9.201.823 | 28/08/2024 | HSBC | (109.475) | (0,02) |
| GBP | 14.107 | EUR | 16.668 | 03/07/2024 | Barclays | (11) | - |
| GBP | 11.073 | EUR | 13.121 | 03/07/2024 | HSBC | (46) | - |
| GBP | 10.142 | EUR | 12.008 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (32) | - |
| GBP | 10.379 | EUR | 12.242 | 05/08/2024 | HSBC | (4) | - |
| GBP | 1.633.237 | EUR | 1.927.797 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.971) | - |
| JPY | 4.591.794.730 | EUR | 27.023.085 | 03/07/2024 | HSBC | (272.977) | (0,04) |
| JPY | 155.896.451 | EUR | 917.260 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (9.064) | - |
| JPY | 10.058.275.883 | EUR | 59.174.926 | 03/07/2024 | State Street | (579.109) | (0,08) |
| SEK | 20.236 | EUR | 1.793 | 03/07/2024 | Barclays | (11) | - |
| SEK | 20.152 | EUR | 1.797 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (23) | - |
| SEK | 24.872 | EUR | 2.220 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (30) | - |
| SEK | 24.285 | EUR | 2.168 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (30) | - |
| SEK | 31.676 | EUR | 2.820 | 03/07/2024 | State Street | (31) | - |
| SEK | 21.978.131 | EUR | 1.959.934 | 28/08/2024 | State Street | (24.889) | - |
| USD | 40.242 | EUR | 37.558 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (9) | - |
| USD | 6.380.322 | EUR | 5.956.168 | 05/08/2024 | HSBC | (2.864) | - |
| USD | 13.278 | EUR | 12.408 | 05/08/2024 | State Street | (18) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(3.724.361)** | **(0,53)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(3.164.898)** | **(0,45)** |

*Contratos de* swaps *de rentabilidad total*

| Descripción | Moneda | Fecha de vencimiento | Contraparte | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Recibe DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos | DKK | 10/10/2025 | UBS | (16.471.859) | 445.123 | 0,06 |
| Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 90 Títulos | EUR | 01/09/2025 | UBS | (217.458.347) | 4.837.688 | 0,68 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 62 Títulos | | | | | | |
| Paga GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18% | GBP | 10/10/2025 | UBS | 160.719.114 | 861.534 | 0,12 |
| Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 51 Títulos | GBP | 10/10/2025 | UBS | (127.567.355) | 1.169.790 | 0,16 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **7.314.135** | **1,03** |
| Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 20 Títulos | CHF | 10/10/2025 | UBS | (55.977.234) | (126.466) | (0,02) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 35 Títulos | | | | | | |
| Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15% | EUR | 01/09/2025 | UBS | 79.726.506 | (1.658.216) | (0,23) |
| Recibe NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 9 Títulos | NOK | 10/10/2025 | UBS | (20.097.051) | (148.851) | (0,02) |
| Recibe SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 24 Títulos | SEK | 10/10/2025 | UBS | (63.705.797) | (92.831) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(2.026.364)** | **(0,29)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **5.287.771** | **0,75** |

| Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps | Exposición global EUR | % de exposición global de la cesta |
|---|---|---|
| Austria | (8.569.626) | 3,29 |
| Bélgica | (10.426.277) | 4,00 |
| Bermudas | 420.429 | (0,16) |
| Dinamarca | (21.726.620) | 8,33 |
| Islas Feroe | (1.737.317) | 0,66 |
| Finlandia | (11.519.124) | 4,42 |
| Francia | 14.847.103 | (5,69) |
| Alemania | (62.556.121) | 23,98 |
| Irlanda | 12.653.634 | (4,85) |
| Isla de Man | (1.894.914) | 0,73 |
| Israel | 2.784.817 | (1,07) |
| Italia | (17.743.007) | 6,80 |
| Jersey | 338.857 | (0,13) |
| Luxemburgo | (7.562.903) | 2,90 |
| Países Bajos | (20.973.379) | 8,04 |
| Noruega | (16.538.713) | 6,34 |
| Portugal | (4.428.897) | 1,70 |
| España | (18.939.876) | 7,26 |
| Suecia | (58.451.036) | 22,41 |
| Suiza | (55.248.384) | 21,18 |
| Reino Unido | 26.439.331 | (10,14) |
| | **(260.832.023)** | **100,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 53.879 | 3.178.861 | 0,33 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 99.779 | 4.399.755 | 0,46 |
| Strabag SE | EUR | 22.191 | 867.668 | 0,09 |
| Wienerberger AG | EUR | 72.686 | 2.264.896 | 0,23 |
| | | | **10.711.180** | **1,11** |
| *Bélgica* | | | | |
| Bekaert SA | EUR | 70.367 | 2.740.795 | 0,28 |
| D'ieteren Group | EUR | 15.156 | 2.994.825 | 0,31 |
| | | | **5.735.620** | **0,59** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 50.909 | 5.736.994 | 0,60 |
| Danske Bank A/S | DKK | 375.434 | 10.461.233 | 1,08 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 408.357 | 55.332.470 | 5,73 |
| | | | **71.530.697** | **7,41** |
| *Finlandia* | | | | |
| Konecranes OYJ | EUR | 74.192 | 3.947.014 | 0,41 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 655.069 | 7.289.118 | 0,75 |
| | | | **11.236.132** | **1,16** |
| *Francia* | | | | |
| Accor SA | EUR | 68.963 | 2.627.490 | 0,27 |
| Air Liquide SA | EUR | 13.137 | 2.116.765 | 0,22 |
| AXA SA | EUR | 287.554 | 8.758.895 | 0,91 |
| BNP Paribas SA | EUR | 158.442 | 9.409.870 | 0,98 |
| Capgemini SE | EUR | 29.073 | 5.390.861 | 0,56 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 106.693 | 7.774.719 | 0,81 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 236.830 | 8.510.486 | 0,88 |
| Engie SA | EUR | 276.834 | 3.682.584 | 0,38 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 16.961 | 3.404.073 | 0,35 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 19.703 | 2.430.365 | 0,25 |
| L'Oreal SA | EUR | 27.891 | 11.432.521 | 1,19 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 28.283 | 20.181.335 | 2,09 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 89.328 | 8.877.417 | 0,92 |
| Safran SA | EUR | 58.767 | 11.624.113 | 1,20 |
| Sanofi SA | EUR | 49.795 | 4.474.081 | 0,46 |
| Schneider Electric SE | EUR | 81.383 | 18.213.515 | 1,89 |
| Sodexo SA | EUR | 28.077 | 2.348.641 | 0,24 |
| Sopra Steria Group | EUR | 14.399 | 2.620.618 | 0,27 |
| SPIE SA | EUR | 163.687 | 5.544.079 | 0,57 |
| Thales SA | EUR | 22.156 | 3.337.801 | 0,35 |
| TotalEnergies SE | EUR | 334.161 | 20.778.131 | 2,15 |
| Vinci SA | EUR | 81.873 | 8.061.215 | 0,84 |
| | | | **171.599.575** | **17,78** |
| *Alemania* | | | | |
| adidas AG | EUR | 30.060 | 6.661.296 | 0,69 |
| Allianz SE | EUR | 57.465 | 14.917.914 | 1,55 |
| Bilfinger SE | EUR | 63.861 | 3.135.575 | 0,32 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 22.451 | 1.752.301 | 0,18 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 36.019 | 6.911.146 | 0,72 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 708.667 | 16.628.871 | 1,72 |
| E.ON SE | EUR | 544.685 | 6.713.243 | 0,70 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 114.909 | 11.132.384 | 1,15 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 195.486 | 6.744.756 | 0,70 |
| Ionos SE | EUR | 124.023 | 3.171.888 | 0,33 |
| Jungheinrich AG Preference | EUR | 62.196 | 1.925.588 | 0,20 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 34.343 | 2.636.512 | 0,27 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 59.760 | 3.834.202 | 0,40 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 29.687 | 13.878.672 | 1,44 |
| RWE AG | EUR | 54.709 | 1.755.885 | 0,18 |
| SAF-Holland SE | EUR | 132.309 | 2.418.609 | 0,25 |
| SAP SE | EUR | 138.685 | 26.339.055 | 2,73 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 22.855 | 1.632.418 | 0,17 |
| Siemens AG | EUR | 96.587 | 16.819.660 | 1,74 |
| Vonovia SE | EUR | 158.946 | 4.232.732 | 0,44 |
| | | | **153.242.707** | **15,88** |
| *Irlanda* | | | | |
| CRH plc | GBP | 98.948 | 6.948.636 | 0,72 |
| Glanbia plc | EUR | 103.107 | 1.887.889 | 0,20 |
| Ryanair Holdings plc | EUR | 162.848 | 2.693.913 | 0,28 |
| Smurfit Kappa Group plc | EUR | 64.249 | 2.699.743 | 0,28 |
| | | | **14.230.181** | **1,48** |
| *Italia* | | | | |
| Azimut Holding SpA | EUR | 173.390 | 3.842.322 | 0,40 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 30.274 | 1.086.837 | 0,11 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 151.142 | 4.009.042 | 0,42 |
| De' Longhi SpA | EUR | 57.597 | 1.689.896 | 0,18 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 2.946.183 | 10.229.147 | 1,06 |
| Maire SpA | EUR | 128.168 | 993.302 | 0,10 |
| Prysmian SpA | EUR | 174.427 | 10.078.392 | 1,04 |
| UniCredit SpA | EUR | 611.298 | 21.071.442 | 2,18 |
| Unipol Gruppo SpA | EUR | 207.627 | 1.923.664 | 0,20 |
| | | | **54.924.044** | **5,69** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 2.565 | 2.866.131 | 0,30 |
| ASM International NV | EUR | 15.208 | 10.771.826 | 1,12 |
| ASML Holding NV | EUR | 43.757 | 42.571.185 | 4,41 |
| ASR Nederland NV | EUR | 62.419 | 2.767.346 | 0,29 |
| Heineken NV | EUR | 20.299 | 1.834.827 | 0,19 |
| ING Groep NV | EUR | 713.401 | 11.356.631 | 1,18 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 151.773 | 4.191.211 | 0,43 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.234.024 | 4.397.445 | 0,45 |
| Stellantis NV | EUR | 293.909 | 5.399.696 | 0,56 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 78.050 | 12.097.750 | 1,25 |
| | | | **98.254.048** | **10,18** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA | EUR | 1.628.841 | 7.022.748 | 0,73 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 222.318 | 10.303.328 | 1,06 |
| Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 275.575 | 2.874.247 | 0,30 |
| | | | **20.200.323** | **2,09** |
| *Suecia* | | | | |
| Clas Ohlson AB 'B' | SEK | 131.441 | 2.034.186 | 0,21 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 413.039 | 9.828.289 | 1,02 |
| | | | **11.862.475** | **1,23** |
| *Suiza* | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 311.880 | 16.144.724 | 1,67 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 68.431 | 9.974.747 | 1,03 |
| Logitech International SA | CHF | 54.819 | 4.972.190 | 0,52 |
| Nestle SA | CHF | 283.482 | 27.074.030 | 2,81 |
| Novartis AG | CHF | 271.379 | 27.131.367 | 2,81 |
| Roche Holding AG | CHF | 58.987 | 15.322.747 | 1,59 |
| Sandoz Group AG | CHF | 49.093 | 1.658.583 | 0,17 |
| UBS Group AG | CHF | 180.183 | 4.965.267 | 0,51 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 22.096 | 11.020.070 | 1,14 |
| | | | **118.263.725** | **12,25** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 538.407 | 19.747.255 | 2,05 |
| Anglo American plc | GBP | 201.631 | 5.960.730 | 0,62 |
| Associated British Foods plc | GBP | 255.374 | 7.486.184 | 0,77 |
| AstraZeneca plc | GBP | 158.522 | 23.237.846 | 2,41 |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 99.554 | 5.413.560 | 0,56 |
| BP plc | GBP | 3.018.878 | 16.948.144 | 1,76 |
| Centrica plc | GBP | 2.624.413 | 4.205.393 | 0,43 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 85.635 | 5.861.469 | 0,61 |
| GSK plc | GBP | 459.441 | 8.307.501 | 0,86 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 433.136 | 3.514.044 | 0,36 |
| JET2 plc | GBP | 283.707 | 4.371.950 | 0,45 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 4.784.098 | 3.099.206 | 0,32 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 1.245.699 | 4.221.722 | 0,44 |
| Mitie Group plc | GBP | 1.050.353 | 1.452.402 | 0,15 |
| Morgan Sindall Group plc | GBP | 41.861 | 1.255.561 | 0,13 |
| NatWest Group plc | GBP | 775.809 | 2.856.443 | 0,30 |
| OSB Group plc | GBP | 733.933 | 3.751.790 | 0,39 |
| RELX plc | GBP | 312.489 | 13.446.451 | 1,39 |
| Rio Tinto plc | GBP | 232.482 | 14.305.564 | 1,48 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 1.168.947 | 6.353.754 | 0,66 |
| Segro plc, REIT | GBP | 689.484 | 7.308.052 | 0,76 |
| Shell plc | GBP | 422.587 | 14.137.001 | 1,46 |
| SSE plc | GBP | 330.418 | 6.966.556 | 0,72 |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Taylor Wimpey plc | GBP | 5.379.516 | 9.045.816 | 0,94 |
| Tesco plc | GBP | 1.609.847 | 5.826.526 | 0,60 |
| Unilever plc | GBP | 69.084 | 3.537.622 | 0,37 |
| | | | **202.618.542** | **20,99** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **944.409.249** | **97,84** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **944.409.249** | **97,84** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.419 | 14.732.388 | 1,53 |
| | | | **14.732.388** | **1,53** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **14.732.388** | **1,53** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **14.732.388** | **1,53** |
| **Total de inversiones** | | | **959.141.637** | **99,37** |
| **Efectivo** | | | **1.118.154** | **0,12** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **4.963.589** | **0,51** |
| **Patrimonio neto total** | | | **965.223.380** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 20,99 |
| Francia | 17,78 |
| Alemania | 15,88 |
| Suiza | 12,25 |
| Países Bajos | 10,18 |
| Dinamarca | 7,41 |
| Italia | 5,69 |
| España | 2,09 |
| Luxemburgo | 1,53 |
| Irlanda | 1,48 |
| Suecia | 1,23 |
| Finlandia | 1,16 |
| Austria | 1,11 |
| Bélgica | 0,59 |
| **Total de inversiones** | **99,37** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,63 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 9.733 | DKK | 44.477 | 03/07/2024 | State Street | 103 | - |
| AUD | 10.984 | EUR | 6.711 | 03/07/2024 | Barclays | 135 | - |
| AUD | 97.188 | EUR | 59.607 | 03/07/2024 | HSBC | 974 | - |
| AUD | 1.812.988 | EUR | 1.110.859 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 19.235 | - |
| AUD | 11.051 | EUR | 6.854 | 06/08/2024 | HSBC | 29 | - |
| AUD | 1.837.754 | EUR | 1.138.951 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 5.748 | - |
| AUD | 22.446 | GBP | 11.714 | 03/07/2024 | Citibank | 160 | - |
| CHF | 1.443.666 | EUR | 1.500.395 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 670 | - |
| DKK | 6.560.673 | EUR | 879.689 | 03/07/2024 | State Street | 55 | - |
| EUR | 795.470 | DKK | 5.931.207 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 132 | - |
| EUR | 85.334 | GBP | 72.258 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 11 | - |
| EUR | 2.510.365 | GBP | 2.126.655 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 2.727 | - |
| EUR | 10.778.164 | USD | 11.527.770 | 03/07/2024 | HSBC | 4.535 | - |
| EUR | 147.565 | USD | 157.831 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 60 | - |
| EUR | 6.611 | USD | 7.082 | 05/08/2024 | HSBC | 3 | - |
| GBP | 74.067 | EUR | 86.901 | 03/07/2024 | Barclays | 557 | - |
| SEK | 2.278.056 | EUR | 199.937 | 03/07/2024 | State Street | 606 | - |
| USD | 85.509 | CHF | 75.962 | 05/08/2024 | HSBC | 606 | - |
| USD | 139.929 | EUR | 130.360 | 03/07/2024 | Barclays | 415 | - |
| USD | 424.991 | EUR | 390.577 | 03/07/2024 | Citibank | 6.611 | - |
| USD | 11.506.453 | EUR | 10.594.927 | 03/07/2024 | HSBC | 158.779 | 0,02 |
| USD | 107.489 | EUR | 100.005 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 290 | - |
| USD | 127.613 | GBP | 100.867 | 05/08/2024 | Barclays | 135 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **202.576** | **0,02** |
| AUD | 12.475 | CHF | 7.549 | 03/07/2024 | Citibank | (73) | - |
| CHF | 5.518 | AUD | 9.355 | 03/07/2024 | Barclays | (94) | - |
| CHF | 5.572 | AUD | 9.356 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (19) | - |
| EUR | 17.089 | AUD | 27.692 | 03/07/2024 | Barclays | (172) | - |
| EUR | 13.713 | AUD | 22.305 | 03/07/2024 | Citibank | (190) | - |
| EUR | 8.227 | AUD | 13.370 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (106) | - |
| EUR | 1.152.598 | AUD | 1.858.681 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5.977) | - |
| EUR | 7.232 | AUD | 11.837 | 03/07/2024 | RBC | (146) | - |
| EUR | 1.473.428 | CHF | 1.441.636 | 03/07/2024 | Citibank | (25.527) | (0,01) |
| EUR | 1.503.997 | CHF | 1.443.666 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (837) | - |
| EUR | 78.433 | DKK | 584.989 | 03/07/2024 | Citibank | (11) | - |
| EUR | 879.988 | DKK | 6.560.673 | 05/08/2024 | State Street | (65) | - |
| EUR | 2.491.045 | GBP | 2.125.355 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (18.580) | - |
| EUR | 198.998 | SEK | 2.278.056 | 03/07/2024 | Citibank | (1.544) | - |
| EUR | 199.953 | SEK | 2.278.056 | 05/08/2024 | State Street | (606) | - |
| EUR | 180.078 | USD | 193.789 | 03/07/2024 | HSBC | (1.033) | - |
| EUR | 100.663 | USD | 108.102 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (368) | - |
| GBP | 6.145 | AUD | 11.811 | 03/07/2024 | HSBC | (106) | - |
| GBP | 5.617 | AUD | 10.763 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (76) | - |
| GBP | 2.052.197 | EUR | 2.425.612 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.372) | - |
| GBP | 71.300 | USD | 90.962 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (820) | - |
| USD | 63.694 | DKK | 443.724 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (91) | - |
| USD | 7.082 | EUR | 6.621 | 03/07/2024 | HSBC | (3) | - |
| USD | 283.193 | EUR | 264.537 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (297) | - |
| USD | 11.527.770 | EUR | 10.761.421 | 05/08/2024 | HSBC | (5.174) | - |
| USD | 412.789 | EUR | 385.665 | 05/08/2024 | State Street | (503) | - |
| USD | 187.983 | GBP | 148.858 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (124) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(64.914)** | **(0,01)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **137.662** | **0,01** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| FTSE 100 Index, 20/09/2024 | 35 | GBP | 3.397.408 | 103 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **103** | **-** |
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 123 | EUR | 6.068.205 | (5.535) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(5.535)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(5.432)** | **-** |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 114.622 | 6.642.345 | 0,33 |
| DO & CO AG | EUR | 13.145 | 2.179.441 | 0,11 |
| OMV AG | EUR | 176.376 | 7.157.338 | 0,35 |
| Strabag SE | EUR | 65.757 | 2.571.099 | 0,13 |
| | | | **18.550.223** | **0,92** |
| *Bélgica* | | | | |
| Ageas SA/NV | EUR | 229.657 | 9.765.016 | 0,49 |
| D'ieteren Group | EUR | 43.525 | 8.600.540 | 0,43 |
| Solvay SA | EUR | 113.648 | 3.677.081 | 0,18 |
| | | | **22.042.637** | **1,10** |
| *Chipre* | | | | |
| Frontline plc | NOK | 168.222 | 4.144.311 | 0,21 |
| | | | **4.144.311** | **0,21** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 87.325 | 9.840.754 | 0,49 |
| Danske Bank A/S | DKK | 288.416 | 8.036.531 | 0,40 |
| Demant A/S | DKK | 134.069 | 5.431.038 | 0,27 |
| ISS A/S | DKK | 462.148 | 7.442.654 | 0,37 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 717.272 | 97.190.526 | 4,85 |
| Pandora A/S | DKK | 57.169 | 8.081.797 | 0,40 |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 15.495 | 5.846.815 | 0,29 |
| Sydbank A/S | DKK | 127.204 | 6.311.117 | 0,32 |
| | | | **148.181.232** | **7,39** |
| *Finlandia* | | | | |
| Cargotec OYJ 'B' | EUR | 200.658 | 15.049.350 | 0,75 |
| Fortum OYJ | EUR | 387.300 | 5.280.835 | 0,26 |
| Kemira OYJ | EUR | 412.096 | 9.387.547 | 0,47 |
| Konecranes OYJ | EUR | 102.615 | 5.459.118 | 0,27 |
| Nokia OYJ | EUR | 2.062.723 | 7.318.025 | 0,37 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 985.435 | 10.972.819 | 0,55 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 394.368 | 7.075.948 | 0,35 |
| | | | **60.543.642** | **3,02** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA | EUR | 115.623 | 6.866.850 | 0,34 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 207.598 | 15.127.666 | 0,75 |
| Eiffage SA | EUR | 127.108 | 10.945.270 | 0,54 |
| Engie SA | EUR | 1.145.305 | 15.235.420 | 0,76 |
| Eurazeo SE | EUR | 85.844 | 6.416.839 | 0,32 |
| Forvia SE | EUR | 417.993 | 4.658.532 | 0,23 |
| Hermes International SCA | EUR | 1.157 | 2.482.922 | 0,12 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 15.637 | 11.157.781 | 0,56 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 111.238 | 11.054.832 | 0,55 |
| Rexel SA | EUR | 351.059 | 8.462.277 | 0,42 |
| Safran SA | EUR | 102.026 | 20.180.743 | 1,01 |
| Sanofi SA | EUR | 31.094 | 2.793.796 | 0,14 |
| Schneider Electric SE | EUR | 97.103 | 21.731.651 | 1,08 |
| Thales SA | EUR | 92.874 | 13.991.468 | 0,70 |
| TotalEnergies SE | EUR | 405.320 | 25.202.798 | 1,26 |
| Vallourec SACA | EUR | 365.806 | 5.364.545 | 0,27 |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 130.065 | 4.393.596 | 0,22 |
| Vicat SACA | EUR | 29.002 | 965.767 | 0,05 |
| | | | **187.032.753** | **9,32** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE | EUR | 80.832 | 20.983.987 | 1,05 |
| Bilfinger SE | EUR | 111.068 | 5.453.439 | 0,27 |
| Commerzbank AG | EUR | 547.498 | 7.723.828 | 0,39 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 151.512 | 11.825.511 | 0,59 |
| Daimler Truck Holding AG | EUR | 185.941 | 6.887.255 | 0,34 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 798.862 | 18.745.297 | 0,93 |
| E.ON SE | EUR | 986.199 | 12.154.903 | 0,61 |
| Freenet AG | EUR | 636.311 | 15.786.876 | 0,79 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 49.890 | 1.394.924 | 0,07 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 101.652 | 4.345.623 | 0,22 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 285.153 | 23.522.271 | 1,17 |
| KION Group AG | EUR | 98.435 | 3.864.558 | 0,19 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 144.255 | 11.074.456 | 0,55 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 44.343 | 20.730.352 | 1,03 |
| Nemetschek SE | EUR | 47.099 | 4.371.965 | 0,22 |
| SAF-Holland SE | EUR | 253.056 | 4.625.864 | 0,23 |
| SAP SE | EUR | 214.184 | 40.677.825 | 2,03 |
| Siemens AG | EUR | 88.822 | 15.467.463 | 0,77 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 100.894 | 6.144.445 | 0,31 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 537.416 | 7.319.606 | 0,36 |
| TUI AG | EUR | 2.269.503 | 15.114.890 | 0,75 |
| | | | **258.215.338** | **12,87** |
| *Irlanda* | | | | |
| Cairn Homes plc | EUR | 2.307.127 | 3.696.018 | 0,18 |
| Greencore Group plc | GBP | 1.932.817 | 3.809.269 | 0,19 |
| | | | **7.505.287** | **0,37** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA | EUR | 249.243 | 5.808.608 | 0,29 |
| Azimut Holding SpA | EUR | 391.006 | 8.664.693 | 0,43 |
| Banca Mediolanum SpA | EUR | 643.881 | 6.667.388 | 0,33 |
| Banco BPM SpA | EUR | 855.422 | 5.106.869 | 0,26 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 431.562 | 3.797.746 | 0,19 |
| Buzzi SpA | EUR | 104.654 | 3.958.014 | 0,20 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 46.613 | 1.236.410 | 0,06 |
| Maire SpA | EUR | 1.053.057 | 8.161.192 | 0,41 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S | EUR | 876.182 | 4.867.191 | 0,24 |
| Prysmian SpA | EUR | 167.860 | 9.698.951 | 0,48 |
| Saipem SpA | EUR | 1.814.297 | 4.387.877 | 0,22 |
| UniCredit SpA | EUR | 742.913 | 25.608.211 | 1,28 |
| Webuild SpA | EUR | 1.876.529 | 3.854.390 | 0,19 |
| | | | **91.817.540** | **4,58** |
| *Jersey* | | | | |
| Man Group plc | GBP | 875.918 | 2.503.072 | 0,12 |
| | | | **2.503.072** | **0,12** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| InPost SA | EUR | 401.809 | 6.637.885 | 0,33 |
| Millicom International Cellular SA, SDR | SEK | 189.225 | 4.299.395 | 0,22 |
| | | | **10.937.280** | **0,55** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 4.039 | 4.513.179 | 0,22 |
| AerCap Holdings NV | USD | 95.296 | 8.373.080 | 0,42 |
| Airbus SE | EUR | 43.445 | 5.590.068 | 0,28 |
| ASML Holding NV | EUR | 85.266 | 82.955.292 | 4,14 |
| ASR Nederland NV | EUR | 86.126 | 3.818.396 | 0,19 |
| Fugro NV | EUR | 222.501 | 5.055.223 | 0,25 |
| ING Groep NV | EUR | 768.369 | 12.231.666 | 0,61 |
| Iveco Group NV | EUR | 390.564 | 4.113.616 | 0,21 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 417.693 | 11.534.592 | 0,57 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 670.122 | 2.638.270 | 0,13 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.620.378 | 5.774.217 | 0,29 |
| NN Group NV | EUR | 137.844 | 5.986.565 | 0,30 |
| OCI NV | EUR | 153.021 | 3.498.060 | 0,17 |
| Pluxee NV | EUR | 132.294 | 3.471.725 | 0,17 |
| Prosus NV | EUR | 484.721 | 16.119.397 | 0,80 |
| Signify NV, Reg. S | EUR | 325.390 | 7.604.364 | 0,38 |
| Stellantis NV | EUR | 992.025 | 18.221.515 | 0,91 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 43.707 | 6.774.585 | 0,34 |
| | | | **208.273.810** | **10,38** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker Solutions ASA | NOK | 2.671.655 | 10.415.257 | 0,52 |
| DNB Bank ASA | NOK | 393.357 | 7.244.760 | 0,36 |
| Equinor ASA | NOK | 161.664 | 4.316.653 | 0,22 |
| Norwegian Air Shuttle ASA | NOK | 5.881.586 | 6.459.566 | 0,32 |
| Protector Forsikring ASA | NOK | 147.654 | 3.344.286 | 0,17 |
| Salmar ASA | NOK | 102.725 | 5.042.990 | 0,25 |
| | | | **36.823.512** | **1,84** |
| *Portugal* | | | | |
| Galp Energia SGPS SA 'B' | EUR | 208.923 | 4.110.560 | 0,20 |
| | | | **4.110.560** | **0,20** |
| *España* | | | | |
| Acerinox SA | EUR | 317.688 | 3.080.779 | 0,15 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 1.163.671 | 10.803.522 | 0,54 |
| Banco Santander SA | EUR | 3.824.848 | 16.490.832 | 0,82 |
| Indra Sistemas SA | EUR | 289.821 | 5.622.528 | 0,28 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 310.230 | 14.377.609 | 0,72 |
| International Consolidated Airlines Group SA | GBP | 2.342.371 | 4.491.964 | 0,23 |
| | | | **54.867.234** | **2,74** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Supranacional* | | | | |
| Unibail-Rodamco-Westfield, REIT | EUR | 96.661 | 7.081.385 | 0,35 |
| | | | **7.081.385** | **0,35** |
| *Suecia* | | | | |
| AAK AB | SEK | 321.875 | 8.698.942 | 0,43 |
| Ambea AB, Reg. S | SEK | 365.905 | 2.527.787 | 0,13 |
| BoneSupport Holding AB, Reg. S | SEK | 140.000 | 3.261.059 | 0,16 |
| Clas Ohlson AB 'B' | SEK | 167.772 | 2.596.445 | 0,13 |
| Granges AB | SEK | 402.882 | 4.844.728 | 0,24 |
| H & M Hennes & Mauritz AB 'B' | SEK | 384.047 | 5.646.856 | 0,28 |
| Loomis AB | SEK | 171.064 | 4.144.269 | 0,21 |
| Mycronic AB | SEK | 119.840 | 4.343.337 | 0,22 |
| Nordnet AB publ | SEK | 179.083 | 3.507.722 | 0,17 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 690.117 | 9.477.377 | 0,47 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 256.308 | 2.273.255 | 0,11 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 460.205 | 4.302.459 | 0,21 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 762.981 | 18.155.182 | 0,91 |
| Volvo Car AB 'B' | SEK | 1.440.688 | 4.119.966 | 0,21 |
| | | | **77.899.384** | **3,88** |
| *Suiza* | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 477.110 | 24.697.991 | 1,23 |
| Accelleron Industries AG | CHF | 140.889 | 5.175.135 | 0,26 |
| Aryzta AG | CHF | 4.646.355 | 7.685.702 | 0,38 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 127.965 | 18.652.635 | 0,93 |
| Clariant AG | CHF | 113.353 | 1.666.416 | 0,08 |
| Holcim AG | CHF | 338.979 | 28.120.448 | 1,40 |
| Logitech International SA | CHF | 128.060 | 11.615.292 | 0,58 |
| Mobilezone Holding AG | CHF | 147.974 | 2.101.537 | 0,10 |
| Nestle SA | CHF | 490.935 | 46.886.889 | 2,34 |
| Novartis AG | CHF | 585.356 | 58.521.508 | 2,92 |
| Partners Group Holding AG | CHF | 950 | 1.138.076 | 0,06 |
| Roche Holding AG | CHF | 129.427 | 33.620.581 | 1,68 |
| Schindler Holding AG | CHF | 30.701 | 7.242.491 | 0,36 |
| Sulzer AG | CHF | 48.380 | 6.247.243 | 0,31 |
| Swiss Re AG | CHF | 55.171 | 6.384.208 | 0,32 |
| UBS Group AG | CHF | 968.713 | 26.694.631 | 1,33 |
| VAT Group AG, Reg. S | CHF | 12.656 | 6.705.434 | 0,33 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 18.011 | 8.982.734 | 0,45 |
| | | | **302.138.951** | **15,06** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 4imprint Group plc | GBP | 90.346 | 6.294.417 | 0,31 |
| Associated British Foods plc | GBP | 183.044 | 5.365.860 | 0,27 |
| AstraZeneca plc | GBP | 159.313 | 23.353.799 | 1,16 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 2.679.419 | 11.554.894 | 0,58 |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 62.572 | 2.992.469 | 0,15 |
| Barratt Developments plc | GBP | 917.254 | 5.123.248 | 0,26 |
| Beazley plc | GBP | 436.800 | 3.649.250 | 0,18 |
| BP plc | GBP | 6.015.248 | 33.769.928 | 1,68 |
| Britvic plc | GBP | 468.128 | 6.564.366 | 0,33 |
| Bytes Technology Group plc | GBP | 283.530 | 1.851.479 | 0,09 |
| Centrica plc | GBP | 5.514.047 | 8.835.780 | 0,44 |
| Clarkson plc | GBP | 40.386 | 1.979.126 | 0,10 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 7.933 | 542.991 | 0,03 |
| Future plc | GBP | 587.210 | 7.405.583 | 0,37 |
| GSK plc | GBP | 521.712 | 9.433.471 | 0,47 |
| Helios Towers plc | GBP | 1.218.361 | 1.677.525 | 0,08 |
| Hochschild Mining plc | GBP | 1.616.577 | 3.384.541 | 0,17 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 2.781.452 | 22.565.995 | 1,13 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 88.687 | 8.710.062 | 0,43 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 164.482 | 4.259.431 | 0,21 |
| ITV plc | GBP | 9.813.735 | 9.346.161 | 0,47 |
| J D Wetherspoon plc | GBP | 507.964 | 4.419.241 | 0,22 |
| JET2 plc | GBP | 888.958 | 13.698.920 | 0,68 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 4.869.628 | 16.503.356 | 0,82 |
| Mitie Group plc | GBP | 5.879.058 | 8.129.414 | 0,41 |
| National Grid plc | GBP | 872.467 | 9.127.005 | 0,46 |
| Polestar Automotive Holding UK plc | SEK | 308.718 | 285.359 | 0,01 |
| RELX plc | GBP | 327.674 | 14.099.864 | 0,70 |
| Rio Tinto plc | GBP | 104.329 | 6.419.788 | 0,32 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 2.888.750 | 15.701.658 | 0,78 |
| Shell plc | GBP | 1.302.059 | 43.558.390 | 2,17 |
| Telecom Plus plc | GBP | 142.029 | 2.980.294 | 0,15 |
| | | | **313.583.665** | **15,63** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.816.251.816** | **90,53** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.816.251.816** | **90,53** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 16.945 | 175.865.536 | 8,77 |
| | | | **175.865.536** | **8,77** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **175.865.536** | **8,77** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **175.865.536** | **8,77** |
| **Total de inversiones** | | | **1.992.117.352** | **99,30** |
| **Efectivo** | | | **8.708.245** | **0,43** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **5.326.233** | **0,27** |
| **Patrimonio neto total** | | | **2.006.151.830** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 15,63 |
| Suiza | 15,06 |
| Alemania | 12,87 |
| Países Bajos | 10,38 |
| Francia | 9,32 |
| Luxemburgo | 9,32 |
| Dinamarca | 7,39 |
| Italia | 4,58 |
| Suecia | 3,88 |
| Finlandia | 3,02 |
| España | 2,74 |
| Noruega | 1,84 |
| Bélgica | 1,10 |
| Austria | 0,92 |
| Irlanda | 0,37 |
| Supranacional | 0,35 |
| Chipre | 0,21 |
| Portugal | 0,20 |
| Jersey | 0,12 |
| **Total de inversiones** | **99,30** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,70 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 8.720.682 | EUR | 9.063.358 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 4.052 | - |
| DKK | 196.402.557 | EUR | 26.330.104 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 5.960 | - |
| DKK | 27.260.045 | EUR | 3.655.170 | 03/07/2024 | State Street | 231 | - |
| EUR | 12.626.835 | CHF | 12.065.689 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | 56.664 | - |
| EUR | 3.251.789 | DKK | 24.246.100 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 540 | - |
| EUR | 115.167.888 | GBP | 97.145.219 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 453.997 | 0,02 |
| EUR | 8.769.633 | GBP | 7.414.098 | 01/07/2024 | State Street | 14.698 | - |
| EUR | 13.440.051 | GBP | 11.386.461 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 13.740 | - |
| EUR | 31.550.969 | NOK | 358.035.142 | 29/07/2024 | HSBC | 168.436 | 0,01 |
| EUR | 8.378.916 | SEK | 95.169.451 | 01/07/2024 | HSBC | 954 | - |
| EUR | 20.442.662 | SEK | 230.044.464 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 191.375 | 0,01 |
| EUR | 60.391.142 | USD | 64.591.262 | 03/07/2024 | HSBC | 25.412 | - |
| EUR | 3.860.104 | USD | 4.132.624 | 29/07/2024 | Citibank | 2.706 | - |
| GBP | 7.542.380 | EUR | 8.851.489 | 01/07/2024 | BNP Paribas | 54.926 | - |
| GBP | 93.380.348 | EUR | 109.407.727 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 860.418 | 0,05 |
| GBP | 3.636.589 | EUR | 4.274.945 | 01/07/2024 | State Street | 19.320 | - |
| GBP | 270.534 | EUR | 317.197 | 03/07/2024 | State Street | 2.250 | - |
| NOK | 3.513.666 | EUR | 306.362 | 03/07/2024 | Citibank | 1.794 | - |
| NOK | 3.431.882 | EUR | 300.783 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 200 | - |
| SEK | 371.121.294 | EUR | 31.943.055 | 01/07/2024 | Barclays | 727.515 | 0,04 |
| SEK | 33.192.243 | EUR | 2.913.170 | 03/07/2024 | State Street | 8.819 | - |
| USD | 421.974 | CHF | 377.501 | 03/07/2024 | HSBC | 1.858 | - |
| USD | 440.619 | DKK | 3.013.945 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 7.643 | - |
| USD | 473.008 | EUR | 433.749 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 8.315 | - |
| USD | 65.901.621 | EUR | 60.686.926 | 03/07/2024 | HSBC | 903.440 | 0,05 |
| USD | 488.881 | EUR | 448.875 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 8.024 | - |
| USD | 382.244 | EUR | 356.393 | 05/08/2024 | HSBC | 269 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **3.543.556** | **0,18** |
| CHF | 12.065.689 | EUR | 12.601.183 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (56.690) | - |
| CHF | 335.745 | USD | 377.525 | 05/08/2024 | Barclays | (2.288) | - |
| EUR | 4.447.315 | CHF | 4.394.171 | 01/07/2024 | HSBC | (121.231) | (0,01) |
| EUR | 7.790.921 | CHF | 7.671.518 | 01/07/2024 | State Street | (185.027) | (0,01) |
| EUR | 8.526.574 | CHF | 8.343.180 | 03/07/2024 | Citibank | (148.325) | (0,01) |
| EUR | 9.085.115 | CHF | 8.720.682 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (5.050) | - |
| EUR | 26.335.505 | DKK | 196.402.557 | 01/07/2024 | Standard Chartered | (560) | - |
| EUR | 26.338.185 | DKK | 196.402.557 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | (5.391) | - |
| EUR | 3.656.410 | DKK | 27.260.045 | 05/08/2024 | State Street | (271) | - |
| EUR | 14.060.396 | GBP | 11.996.304 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (104.870) | (0,01) |
| EUR | 31.042.089 | NOK | 358.035.142 | 01/07/2024 | Citibank | (358.913) | (0,02) |
| EUR | 608.859 | NOK | 6.945.547 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (279) | - |
| EUR | 300.567 | NOK | 3.431.882 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (194) | - |
| EUR | 3.987.992 | SEK | 45.907.379 | 01/07/2024 | Merrill Lynch | (53.329) | - |
| EUR | 2.899.489 | SEK | 33.192.243 | 03/07/2024 | Citibank | (22.501) | - |
| EUR | 2.913.397 | SEK | 33.192.243 | 05/08/2024 | State Street | (8.823) | - |
| EUR | 3.812.953 | USD | 4.132.624 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (49.493) | - |
| EUR | 375.227 | USD | 407.353 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (5.477) | - |
| EUR | 700.747 | USD | 751.317 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (1.419) | - |
| EUR | 1.082.082 | USD | 1.163.404 | 03/07/2024 | HSBC | (5.213) | - |
| EUR | 352.816 | USD | 383.004 | 03/07/2024 | State Street | (5.132) | - |
| EUR | 333.220 | USD | 357.673 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (515) | - |
| GBP | 11.386.461 | EUR | 13.458.321 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (13.160) | - |
| GBP | 97.145.219 | EUR | 115.035.602 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | (453.063) | (0,02) |
| GBP | 339.310 | USD | 429.762 | 03/07/2024 | State Street | (990) | - |
| NOK | 358.035.142 | EUR | 31.569.667 | 01/07/2024 | HSBC | (168.665) | (0,01) |
| SEK | 230.044.464 | EUR | 20.444.334 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | (191.724) | (0,01) |
| USD | 4.132.624 | EUR | 3.865.132 | 01/07/2024 | Citibank | (2.685) | - |
| USD | 64.591.262 | EUR | 60.297.332 | 05/08/2024 | HSBC | (28.993) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.000.271)** | **(0,10)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.543.285** | **0,08** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 1.383 | EUR | 68.230.305 | (62.235) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(62.235)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(62.235)** | **-** |

## JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swaps *de rentabilidad total*

| Descripción | Moneda | Fecha de vencimiento | Contraparte | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 65 Títulos | EUR | 01/09/2026 | UBS | (259.942.459) | 5.890.335 | 0,29 |
| Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 35 Títulos | GBP | 01/06/2026 | UBS | (132.216.309) | 2.214.617 | 0,11 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 43 Títulos | | | | | | |
| Paga GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18% | GBP | 01/06/2026 | UBS | 311.817.116 | 3.566.604 | 0,18 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos | | | | | | |
| Paga NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18% | NOK | 01/06/2026 | UBS | 13.925.070 | 1.512.929 | 0,08 |
| Recibe SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos | SEK | 01/06/2026 | UBS | (26.130.745) | 139.247 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **13.323.732** | **0,66** |
| Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 11 Títulos | CHF | 01/06/2026 | UBS | (48.743.854) | (1.105.832) | (0,06) |
| Recibe DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos | DKK | 01/06/2026 | UBS | (8.239.883) | (285.339) | (0,01) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 36 Títulos | | | | | | |
| Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25% | EUR | 01/09/2026 | UBS | 253.263.417 | (88.226) | - |
| Recibe NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos | NOK | 01/06/2026 | UBS | (24.403.910) | (465.217) | (0,02) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos | | | | | | |
| Paga SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,18% | SEK | 01/06/2026 | UBS | 13.560.604 | (190.472) | (0,01) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | | | | | | |
| Paga USD-1D-ON-OBFR +0,18% | USD | 01/06/2026 | UBS | 19.553.837 | (329.747) | (0,02) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(2.464.833)** | **(0,12)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **10.858.899** | **0,54** |

| Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps | Exposición global EUR | % de exposición global de la cesta |
|---|---|---|
| Austria | (17.834.494) | (15,86) |
| Bélgica | (6.787.165) | (6,04) |
| Bermudas | (14.907.314) | (13,26) |
| Dinamarca | (14.587.171) | (12,97) |
| Finlandia | (21.018.665) | (18,69) |
| Francia | 97.932.702 | 87,09 |
| Alemania | (27.535.239) | (24,49) |
| Irlanda | 17.973.314 | 15,98 |
| Isla de Man | (8.030.067) | (7,14) |
| Israel | 4.296.085 | 3,82 |
| Italia | (15.189.775) | (13,51) |
| Jersey | 15.841.985 | 14,09 |
| Luxemburgo | (18.003.191) | (16,01) |
| Países Bajos | (7.850.929) | (6,98) |
| Noruega | 7.870.582 | 7,00 |
| Portugal | (3.387.621) | (3,01) |
| España | (10.355.711) | (9,21) |
| Suecia | (6.222.853) | (5,53) |
| Suiza | (43.556.710) | (38,74) |
| Reino Unido | 183.795.121 | 163,46 |
| | **112.442.884** | **100,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 54.961 | 3.184.990 | 0,90 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 83.259 | 4.912.281 | 1,38 |
| DO & CO AG | EUR | 9.111 | 1.510.604 | 0,42 |
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | EUR | 20.683 | 625.144 | 0,18 |
| Wienerberger AG | EUR | 55.565 | 1.731.405 | 0,49 |
| | | | **11.964.424** | **3,37** |
| *Bélgica* | | | | |
| Bekaert SA | EUR | 40.508 | 1.577.787 | 0,44 |
| Deme Group NV | EUR | 8.808 | 1.442.750 | 0,41 |
| EVS Broadcast Equipment SA | EUR | 36.162 | 1.050.506 | 0,30 |
| Fagron | EUR | 54.945 | 995.603 | 0,28 |
| KBC Ancora | EUR | 34.890 | 1.516.843 | 0,43 |
| Montea NV, REIT | EUR | 14.185 | 1.108.558 | 0,31 |
| | | | **7.692.047** | **2,17** |
| *Bermudas* | | | | |
| BW LPG Ltd., Reg. S | NOK | 64.592 | 1.130.159 | 0,32 |
| Hafnia Ltd. | NOK | 195.068 | 1.534.176 | 0,43 |
| Stolt-Nielsen Ltd. | NOK | 16.098 | 714.398 | 0,20 |
| | | | **3.378.733** | **0,95** |
| *Chipre* | | | | |
| Frontline plc | NOK | 80.640 | 1.986.644 | 0,56 |
| | | | **1.986.644** | **0,56** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Cadeler A/S | NOK | 176.421 | 1.037.449 | 0,29 |
| ISS A/S | DKK | 166.834 | 2.686.775 | 0,76 |
| NKT A/S | DKK | 23.980 | 1.964.691 | 0,55 |
| Per Aarsleff Holding A/S | DKK | 30.907 | 1.586.265 | 0,45 |
| Sydbank A/S | DKK | 38.624 | 1.916.297 | 0,54 |
| Zealand Pharma A/S | DKK | 31.854 | 3.792.981 | 1,07 |
| | | | **12.984.458** | **3,66** |
| *Finlandia* | | | | |
| Cargotec OYJ 'B' | EUR | 16.487 | 1.236.525 | 0,35 |
| Harvia OYJ, Reg. S | EUR | 20.066 | 740.436 | 0,21 |
| Kemira OYJ | EUR | 60.126 | 1.369.670 | 0,39 |
| Konecranes OYJ | EUR | 25.792 | 1.372.135 | 0,39 |
| Marimekko OYJ | EUR | 67.627 | 986.678 | 0,28 |
| Metsa Board OYJ 'B' | EUR | 122.350 | 904.778 | 0,25 |
| Puuilo OYJ | EUR | 152.761 | 1.558.162 | 0,44 |
| Tokmanni Group Corp. | EUR | 168.784 | 2.214.446 | 0,62 |
| Valmet OYJ | EUR | 80.629 | 2.160.857 | 0,61 |
| | | | **12.543.687** | **3,54** |
| *Francia* | | | | |
| Assystem SA | EUR | 12.922 | 683.574 | 0,19 |
| Elis SA | EUR | 88.435 | 1.776.659 | 0,50 |
| Esker SA | EUR | 4.708 | 822.252 | 0,23 |
| Eurazeo SE | EUR | 10.727 | 801.843 | 0,23 |
| Exosens SAS | EUR | 9.778 | 207.147 | 0,06 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 14.974 | 1.847.043 | 0,52 |
| IPSOS SA | EUR | 41.637 | 2.477.402 | 0,70 |
| Neurones | EUR | 15.125 | 612.184 | 0,17 |
| Nexans SA | EUR | 27.563 | 2.852.770 | 0,81 |
| Planisware SA | EUR | 37.251 | 959.306 | 0,27 |
| Rubis SCA | EUR | 43.130 | 1.137.338 | 0,32 |
| SCOR SE | EUR | 107.322 | 2.528.506 | 0,71 |
| SEB SA | EUR | 15.951 | 1.537.278 | 0,43 |
| Societe BIC SA | EUR | 17.389 | 961.612 | 0,27 |
| Sopra Steria Group | EUR | 7.170 | 1.304.940 | 0,37 |
| SPIE SA | EUR | 146.791 | 4.971.811 | 1,40 |
| Trigano SA | EUR | 11.374 | 1.245.453 | 0,35 |
| Vallourec SACA | EUR | 206.649 | 3.030.508 | 0,86 |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 72.738 | 2.457.090 | 0,69 |
| Virbac SACA | EUR | 2.862 | 925.857 | 0,26 |
| Wavestone | EUR | 15.336 | 782.903 | 0,22 |
| | | | **33.923.476** | **9,56** |
| *Alemania* | | | | |
| AlzChem Group AG | EUR | 7.846 | 381.708 | 0,11 |
| Amadeus Fire AG | EUR | 8.947 | 953.750 | 0,27 |
| Atoss Software SE | EUR | 9.898 | 1.102.637 | 0,31 |
| Bilfinger SE | EUR | 49.693 | 2.439.926 | 0,69 |
| Cewe Stiftung & Co. KGAA | EUR | 9.472 | 999.296 | 0,28 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 30.747 | 2.399.804 | 0,68 |
| Duerr AG | EUR | 58.759 | 1.166.366 | 0,33 |
| Freenet AG | EUR | 68.438 | 1.697.947 | 0,48 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 56.636 | 2.421.189 | 0,68 |
| GFT Technologies SE | EUR | 39.626 | 1.002.538 | 0,28 |
| Ionos SE | EUR | 34.595 | 884.767 | 0,25 |
| Jungheinrich AG Preference | EUR | 51.429 | 1.592.242 | 0,45 |
| KION Group AG | EUR | 58.439 | 2.294.315 | 0,65 |
| SAF-Holland SE | EUR | 83.266 | 1.522.103 | 0,43 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 12.302 | 878.670 | 0,25 |
| Stabilus SE | EUR | 50.189 | 2.163.146 | 0,61 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 32.217 | 1.962.015 | 0,55 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 308.550 | 4.202.451 | 1,18 |
| Vossloh AG | EUR | 23.133 | 1.081.468 | 0,30 |
| | | | **31.146.338** | **8,78** |
| *Guernsey* | | | | |
| Pollen Street Group Ltd. | GBP | 172.610 | 1.502.201 | 0,42 |
| | | | **1.502.201** | **0,42** |
| *Irlanda* | | | | |
| Cairn Homes plc | EUR | 1.381.237 | 2.212.741 | 0,62 |
| Glanbia plc | EUR | 105.510 | 1.931.888 | 0,55 |
| Glenveagh Properties plc, Reg. S | EUR | 1.734.166 | 2.202.391 | 0,62 |
| Greencore Group plc | GBP | 813.770 | 1.603.809 | 0,45 |
| | | | **7.950.829** | **2,24** |
| *Israel* | | | | |
| Plus500 Ltd. | GBP | 105.471 | 2.822.198 | 0,80 |
| | | | **2.822.198** | **0,80** |
| *Italia* | | | | |
| A2A SpA | EUR | 933.668 | 1.737.556 | 0,49 |
| Azimut Holding SpA | EUR | 63.290 | 1.402.506 | 0,40 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 241.025 | 2.121.020 | 0,60 |
| BPER Banca SpA | EUR | 453.237 | 2.137.919 | 0,60 |
| Buzzi SpA | EUR | 43.486 | 1.644.641 | 0,46 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 80.784 | 2.142.796 | 0,60 |
| De' Longhi SpA | EUR | 62.406 | 1.830.992 | 0,52 |
| Lottomatica Group Spa | EUR | 148.786 | 1.672.355 | 0,47 |
| Maire SpA | EUR | 290.357 | 2.250.267 | 0,64 |
| Reply SpA | EUR | 6.702 | 932.918 | 0,26 |
| Saipem SpA | EUR | 825.750 | 1.997.076 | 0,56 |
| Sanlorenzo SpA | EUR | 30.982 | 1.210.622 | 0,34 |
| Unipol Gruppo SpA | EUR | 110.778 | 1.026.358 | 0,29 |
| | | | **22.107.026** | **6,23** |
| *Jersey* | | | | |
| Man Group plc | GBP | 1.000.000 | 2.857.656 | 0,80 |
| TP ICAP Group plc | GBP | 780.000 | 1.838.441 | 0,52 |
| | | | **4.696.097** | **1,32** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| InPost SA | EUR | 106.098 | 1.752.739 | 0,49 |
| | | | **1.752.739** | **0,49** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Arcadis NV | EUR | 44.533 | 2.660.847 | 0,75 |
| COSMO Pharmaceuticals NV | CHF | 12.189 | 890.257 | 0,25 |
| CTP NV, Reg. S | EUR | 141.446 | 2.250.406 | 0,63 |
| Fugro NV | EUR | 186.837 | 4.244.936 | 1,20 |
| Iveco Group NV | EUR | 104.180 | 1.097.276 | 0,31 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 487.305 | 1.918.520 | 0,54 |
| Koninklijke Vopak NV | EUR | 43.679 | 1.687.756 | 0,48 |
| SBM Offshore NV | EUR | 94.792 | 1.362.161 | 0,38 |
| | | | **16.112.159** | **4,54** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker Solutions ASA | NOK | 546.405 | 2.130.121 | 0,60 |
| BLUENORD ASA | NOK | 25.513 | 1.234.028 | 0,35 |
| DOF Group ASA | NOK | 120.540 | 1.017.800 | 0,29 |
| Kid ASA, Reg. S | NOK | 54.913 | 711.334 | 0,20 |
| Kitron ASA | NOK | 289.619 | 800.883 | 0,23 |
| Norconsult Norge A/S | NOK | 311.158 | 930.579 | 0,26 |
| Protector Forsikring ASA | NOK | 49.394 | 1.118.748 | 0,31 |
| Storebrand ASA | NOK | 197.476 | 1.883.482 | 0,53 |
| | | | **9.826.975** | **2,77** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Portugal* | | | | |
| Altri SGPS SA | EUR | 165.413 | 897.366 | 0,25 |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 8.072.470 | 2.725.669 | 0,77 |
| | | | **3.623.035** | **1,02** |
| *España* | | | | |
| Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA | EUR | 46.614 | 1.641.978 | 0,46 |
| Fluidra SA | EUR | 78.361 | 1.541.753 | 0,44 |
| Indra Sistemas SA | EUR | 83.900 | 1.627.660 | 0,46 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA | EUR | 17.548 | 1.530.624 | 0,43 |
| Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 324.503 | 3.384.566 | 0,95 |
| Sacyr SA | EUR | 548.810 | 1.811.073 | 0,51 |
| Tubacex SA | EUR | 376.084 | 1.213.811 | 0,34 |
| | | | **12.751.465** | **3,59** |
| *Suecia* | | | | |
| AAK AB | SEK | 116.018 | 3.135.484 | 0,88 |
| AFRY AB | SEK | 35.919 | 598.571 | 0,17 |
| Alleima AB | SEK | 186.073 | 1.126.152 | 0,32 |
| AQ Group AB | SEK | 97.060 | 1.237.655 | 0,35 |
| Betsson AB 'B' | SEK | 190.753 | 2.069.661 | 0,58 |
| BioGaia AB 'B' | SEK | 107.037 | 1.167.000 | 0,33 |
| Biotage AB | SEK | 64.146 | 917.622 | 0,26 |
| BoneSupport Holding AB, Reg. S | SEK | 105.309 | 2.452.992 | 0,69 |
| Camurus AB | SEK | 32.665 | 1.726.778 | 0,49 |
| Catena AB | SEK | 29.787 | 1.376.661 | 0,39 |
| Electrolux Professional AB 'B' | SEK | 92.633 | 577.351 | 0,16 |
| Fasadgruppen Group AB | SEK | 136.561 | 754.364 | 0,21 |
| Granges AB | SEK | 114.847 | 1.381.056 | 0,39 |
| Hemnet Group AB | SEK | 54.420 | 1.534.462 | 0,43 |
| Hexpol AB | SEK | 88.359 | 919.410 | 0,26 |
| Humble Group AB | SEK | 997.002 | 878.559 | 0,25 |
| Lagercrantz Group AB 'B' | SEK | 98.815 | 1.505.777 | 0,42 |
| Loomis AB | SEK | 108.316 | 2.624.109 | 0,74 |
| Medcap AB | SEK | 18.916 | 826.363 | 0,23 |
| Munters Group AB, Reg. S | SEK | 108.835 | 1.916.673 | 0,54 |
| Mycronic AB | SEK | 44.806 | 1.623.895 | 0,46 |
| RaySearch Laboratories AB | SEK | 23.187 | 287.809 | 0,08 |
| Rvrc Holding AB | SEK | 164.658 | 664.459 | 0,19 |
| Synsam AB | SEK | 189.462 | 893.980 | 0,25 |
| VBG Group AB 'B' | SEK | 11.006 | 472.087 | 0,13 |
| Yubico AB | SEK | 62.919 | 1.268.405 | 0,36 |
| | | | **33.937.335** | **9,56** |
| *Suiza* | | | | |
| Accelleron Industries AG | CHF | 37.991 | 1.395.486 | 0,39 |
| ALSO Holding AG | CHF | 5.023 | 1.445.279 | 0,41 |
| Aryzta AG | CHF | 690.347 | 1.141.928 | 0,32 |
| Implenia AG | CHF | 68.853 | 2.315.784 | 0,65 |
| Inficon Holding AG | CHF | 1.664 | 2.366.685 | 0,67 |
| Montana Aerospace AG, Reg. S | CHF | 50.306 | 983.283 | 0,28 |
| Sulzer AG | CHF | 7.669 | 990.287 | 0,28 |
| Swissquote Group Holding SA | CHF | 6.178 | 1.825.463 | 0,51 |
| VZ Holding AG | CHF | 12.028 | 1.443.113 | 0,41 |
| Zehnder Group AG | CHF | 18.811 | 1.037.524 | 0,29 |
| | | | **14.944.832** | **4,21** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 4imprint Group plc | GBP | 58.901 | 4.103.640 | 1,16 |
| Allfunds Group plc | EUR | 379.358 | 1.995.423 | 0,56 |
| Alpha Group International plc, Reg. S | GBP | 88.261 | 2.355.439 | 0,66 |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 94.996 | 4.543.127 | 1,28 |
| Bytes Technology Group plc | GBP | 569.432 | 3.718.447 | 1,05 |
| Card Factory plc | GBP | 1.371.120 | 1.503.322 | 0,42 |
| Computacenter plc | GBP | 43.577 | 1.487.647 | 0,42 |
| Currys plc | GBP | 2.655.014 | 2.228.324 | 0,63 |
| Diploma plc | GBP | 81.195 | 3.987.611 | 1,12 |
| Dunelm Group plc | GBP | 190.722 | 2.383.890 | 0,67 |
| easyJet plc | GBP | 369.103 | 2.002.972 | 0,56 |
| Games Workshop Group plc | GBP | 21.686 | 2.756.691 | 0,78 |
| Hill & Smith plc | GBP | 128.948 | 2.982.934 | 0,84 |
| Howden Joinery Group plc | GBP | 271.560 | 2.821.108 | 0,79 |
| Hunting plc | GBP | 269.041 | 1.311.294 | 0,37 |
| IMI plc | GBP | 107.738 | 2.257.561 | 0,64 |
| Indivior plc | GBP | 101.823 | 1.511.387 | 0,43 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 227.379 | 5.888.214 | 1,66 |
| Investec plc | GBP | 120.111 | 809.157 | 0,23 |
| JET2 plc | GBP | 375.908 | 5.792.775 | 1,63 |
| Keller Group plc | GBP | 237.419 | 3.465.202 | 0,98 |
| Kier Group plc | GBP | 1.220.650 | 1.918.509 | 0,54 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 1.551.088 | 5.256.697 | 1,48 |
| Mitchells & Butlers plc | GBP | 1.050.000 | 3.558.490 | 1,00 |
| Mitie Group plc | GBP | 2.605.727 | 3.603.134 | 1,02 |
| MONY Group plc | GBP | 567.286 | 1.499.860 | 0,42 |
| Morgan Sindall Group plc | GBP | 58.092 | 1.742.387 | 0,49 |
| OSB Group plc | GBP | 415.591 | 2.124.459 | 0,60 |
| Paragon Banking Group plc | GBP | 388.172 | 3.375.915 | 0,95 |
| Premier Foods plc | GBP | 2.518.585 | 4.719.849 | 1,33 |
| Quilter plc, Reg. S | GBP | 1.738.026 | 2.476.157 | 0,70 |
| Serica Energy plc | GBP | 759.555 | 1.231.471 | 0,35 |
| Shaftesbury Capital plc, REIT | GBP | 1.357.436 | 2.236.084 | 0,63 |
| TBC Bank Group plc | GBP | 96.950 | 2.959.395 | 0,83 |
| Trainline plc, Reg. S | GBP | 826.534 | 3.126.167 | 0,88 |
| Vistry Group plc | GBP | 340.128 | 4.755.418 | 1,34 |
| | | | **104.490.157** | **29,44** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **352.136.855** | **99,22** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **352.136.855** | **99,22** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 272 | 2.823.650 | 0,80 |
| | | | **2.823.650** | **0,80** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **2.823.650** | **0,80** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **2.823.650** | **0,80** |
| **Total de inversiones** | | | **354.960.505** | **100,02** |
| **Efectivo** | | | **105.899** | **0,03** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(165.355)** | **(0,05)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **354.901.049** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 29,44 |
| Suecia | 9,56 |
| Francia | 9,56 |
| Alemania | 8,78 |
| Italia | 6,23 |
| Países Bajos | 4,54 |
| Suiza | 4,21 |
| Dinamarca | 3,66 |
| España | 3,59 |
| Finlandia | 3,54 |
| Austria | 3,37 |
| Noruega | 2,77 |
| Irlanda | 2,24 |
| Bélgica | 2,17 |
| Jersey | 1,32 |
| Luxemburgo | 1,29 |
| Portugal | 1,02 |
| Bermudas | 0,95 |
| Israel | 0,80 |
| Chipre | 0,56 |
| Guernsey | 0,42 |
| **Total de inversiones** | **100,02** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,02) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 355.636 | EUR | 368.707 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.069 | - |
| DKK | 1.624.705 | EUR | 217.849 | 03/07/2024 | State Street | 14 | - |
| DKK | 293.660 | GBP | 33.310 | 03/07/2024 | HSBC | 46 | - |
| EUR | 257.283 | DKK | 1.918.365 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 43 | - |
| EUR | 45.661 | GBP | 38.626 | 03/07/2024 | Barclays | 52 | - |
| EUR | 2.271.418 | GBP | 1.924.354 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 2.322 | - |
| EUR | 7.161.513 | USD | 7.659.586 | 03/07/2024 | HSBC | 3.013 | - |
| GBP | 44.275 | EUR | 51.868 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 413 | - |
| NOK | 3.599.700 | EUR | 315.491 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 209 | - |
| SEK | 7.499.247 | EUR | 658.183 | 03/07/2024 | State Street | 1.993 | - |
| USD | 44.984 | EUR | 41.476 | 03/07/2024 | Barclays | 565 | - |
| USD | 7.950.570 | EUR | 7.320.055 | 03/07/2024 | HSBC | 110.392 | 0,03 |
| USD | 43.733 | EUR | 40.175 | 03/07/2024 | RBC | 697 | - |
| USD | 42.053 | GBP | 32.963 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 379 | - |
| USD | 39.139 | GBP | 30.936 | 05/08/2024 | Barclays | 42 | - |
| USD | 39.545 | SEK | 413.320 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 510 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **121.759** | **0,03** |
| EUR | 363.453 | CHF | 355.636 | 03/07/2024 | Citibank | (6.323) | - |
| EUR | 323.195 | CHF | 310.230 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (180) | - |
| EUR | 217.923 | DKK | 1.624.705 | 05/08/2024 | State Street | (16) | - |
| EUR | 2.223.282 | GBP | 1.896.900 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (16.582) | (0,01) |
| EUR | 315.556 | NOK | 3.599.700 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (145) | - |
| EUR | 315.265 | NOK | 3.599.700 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (204) | - |
| EUR | 655.092 | SEK | 7.499.247 | 03/07/2024 | Citibank | (5.084) | - |
| EUR | 658.235 | SEK | 7.499.247 | 05/08/2024 | State Street | (1.994) | - |
| EUR | 197.276 | USD | 211.997 | 03/07/2024 | HSBC | (851) | - |
| EUR | 155.710 | USD | 167.526 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (856) | - |
| EUR | 40.804 | USD | 43.833 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (95) | - |
| GBP | 1.924.354 | EUR | 2.274.506 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.224) | - |
| GBP | 33.169 | USD | 42.232 | 03/07/2024 | Barclays | (303) | - |
| USD | 43.133 | EUR | 40.291 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (45) | - |
| USD | 7.659.586 | EUR | 7.150.388 | 05/08/2024 | HSBC | (3.438) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(38.340)** | **(0,01)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **83.419** | **0,02** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 35.807 | 2.075.016 | 0,26 |
| DO & CO AG | EUR | 16.720 | 2.772.176 | 0,35 |
| | | | **4.847.192** | **0,61** |
| *Bélgica* | | | | |
| Lotus Bakeries NV | EUR | 276 | 2.686.860 | 0,34 |
| | | | **2.686.860** | **0,34** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Demant A/S | DKK | 80.127 | 3.245.887 | 0,40 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 503.653 | 68.245.101 | 8,53 |
| Pandora A/S | DKK | 31.533 | 4.457.718 | 0,56 |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 6.612 | 2.494.943 | 0,31 |
| | | | **78.443.649** | **9,80** |
| *Finlandia* | | | | |
| Cargotec OYJ 'B' | EUR | 30.568 | 2.292.600 | 0,29 |
| Kemira OYJ | EUR | 99.610 | 2.269.116 | 0,28 |
| Konecranes OYJ | EUR | 46.460 | 2.471.672 | 0,31 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 190.883 | 2.125.482 | 0,26 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 132.754 | 2.381.939 | 0,30 |
| | | | **11.540.809** | **1,44** |
| *Francia* | | | | |
| Accor SA | EUR | 83.164 | 3.168.548 | 0,40 |
| Air Liquide SA | EUR | 105.293 | 16.965.861 | 2,12 |
| Bureau Veritas SA | EUR | 113.298 | 2.935.551 | 0,37 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 67.260 | 2.416.988 | 0,30 |
| Exosens SAS | EUR | 41.244 | 873.754 | 0,11 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 20.088 | 2.477.855 | 0,31 |
| Hermes International SCA | EUR | 5.778 | 12.399.588 | 1,55 |
| IPSOS SA | EUR | 34.877 | 2.075.182 | 0,26 |
| Legrand SA | EUR | 59.081 | 5.478.581 | 0,68 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 10.868 | 7.754.861 | 0,97 |
| Nexans SA | EUR | 22.813 | 2.361.146 | 0,29 |
| Planisware SA | EUR | 54.222 | 1.396.352 | 0,17 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 30.679 | 3.048.879 | 0,38 |
| Safran SA | EUR | 69.150 | 13.677.870 | 1,71 |
| Schneider Electric SE | EUR | 94.088 | 21.056.894 | 2,63 |
| Sodexo SA | EUR | 32.150 | 2.689.347 | 0,34 |
| SPIE SA | EUR | 72.465 | 2.454.390 | 0,31 |
| Thales SA | EUR | 28.995 | 4.368.097 | 0,55 |
| TotalEnergies SE | EUR | 54.774 | 3.405.847 | 0,42 |
| Trigano SA | EUR | 8.248 | 903.156 | 0,11 |
| Vinci SA | EUR | 19.226 | 1.892.992 | 0,24 |
| Virbac SACA | EUR | 4.589 | 1.484.542 | 0,18 |
| | | | **115.286.281** | **14,40** |
| *Alemania* | | | | |
| adidas AG | EUR | 24.544 | 5.438.950 | 0,68 |
| Allianz SE | EUR | 8.327 | 2.161.689 | 0,27 |
| Atoss Software SE | EUR | 22.098 | 2.461.717 | 0,31 |
| Beiersdorf AG | EUR | 31.484 | 4.288.121 | 0,54 |
| Bilfinger SE | EUR | 74.878 | 3.676.510 | 0,46 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 44.945 | 3.507.957 | 0,44 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 48.122 | 9.233.409 | 1,15 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 51.607 | 2.206.199 | 0,27 |
| Hannover Rueck SE | EUR | 19.287 | 4.557.518 | 0,57 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 30.068 | 2.480.309 | 0,31 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 21.474 | 2.274.097 | 0,28 |
| Ionos SE | EUR | 72.702 | 1.859.354 | 0,23 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 9.521 | 4.451.068 | 0,56 |
| Nemetschek SE | EUR | 40.392 | 3.749.387 | 0,47 |
| Rational AG | EUR | 5.197 | 4.156.301 | 0,52 |
| SAP SE | EUR | 170.317 | 32.346.605 | 4,04 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 49.561 | 3.539.894 | 0,44 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 43.502 | 2.649.272 | 0,33 |
| | | | **95.038.357** | **11,87** |
| *Irlanda* | | | | |
| CRH plc | GBP | 62.277 | 4.373.410 | 0,55 |
| Glanbia plc | EUR | 168.062 | 3.077.215 | 0,38 |
| Greencore Group plc | GBP | 860.252 | 1.695.418 | 0,21 |
| Kingspan Group plc | EUR | 44.339 | 3.530.493 | 0,44 |
| | | | **12.676.536** | **1,58** |
| *Italia* | | | | |
| Banca Generali SpA | EUR | 61.235 | 2.296.313 | 0,29 |
| Banca Mediolanum SpA | EUR | 220.926 | 2.287.689 | 0,29 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 235.348 | 2.071.062 | 0,26 |
| Buzzi SpA | EUR | 65.876 | 2.491.430 | 0,31 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 84.814 | 2.249.691 | 0,28 |
| De' Longhi SpA | EUR | 69.025 | 2.025.194 | 0,25 |
| Maire SpA | EUR | 300.172 | 2.326.333 | 0,29 |
| Prysmian SpA | EUR | 88.448 | 5.110.525 | 0,64 |
| UniCredit SpA | EUR | 109.866 | 3.787.081 | 0,47 |
| | | | **24.645.318** | **3,08** |
| *Jersey* | | | | |
| Experian plc | GBP | 172.973 | 7.526.800 | 0,94 |
| | | | **7.526.800** | **0,94** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| InPost SA | EUR | 158.000 | 2.610.160 | 0,33 |
| | | | **2.610.160** | **0,33** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Airbus SE | EUR | 64.805 | 8.338.459 | 1,04 |
| Arcadis NV | EUR | 39.318 | 2.349.250 | 0,29 |
| ASM International NV | EUR | 10.428 | 7.386.152 | 0,92 |
| ASML Holding NV | EUR | 61.942 | 60.263.372 | 7,53 |
| BE Semiconductor Industries NV | EUR | 24.431 | 3.800.242 | 0,48 |
| Euronext NV, Reg. S | EUR | 33.249 | 2.879.363 | 0,36 |
| Ferrari NV | EUR | 17.870 | 6.829.021 | 0,85 |
| Fugro NV | EUR | 134.586 | 3.057.794 | 0,38 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 853.069 | 3.039.911 | 0,38 |
| Prosus NV | EUR | 208.649 | 6.938.623 | 0,87 |
| Universal Music Group NV | EUR | 224.306 | 6.283.933 | 0,79 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 65.127 | 10.094.685 | 1,26 |
| | | | **121.260.805** | **15,15** |
| *Noruega* | | | | |
| Protector Forsikring ASA | NOK | 136.944 | 3.101.710 | 0,39 |
| Salmar ASA | NOK | 39.995 | 1.963.440 | 0,24 |
| | | | **5.065.150** | **0,63** |
| *Portugal* | | | | |
| Galp Energia SGPS SA 'B' | EUR | 184.012 | 3.620.436 | 0,45 |
| | | | **3.620.436** | **0,45** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 278.312 | 2.583.849 | 0,32 |
| Bankinter SA | EUR | 300.900 | 2.273.901 | 0,29 |
| Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | EUR | 133.508 | 3.537.962 | 0,44 |
| Indra Sistemas SA | EUR | 173.479 | 3.365.493 | 0,42 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 248.841 | 11.532.536 | 1,44 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA | EUR | 28.017 | 2.443.783 | 0,31 |
| | | | **25.737.524** | **3,22** |
| *Suecia* | | | | |
| AAK AB | SEK | 110.658 | 2.990.626 | 0,37 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 656.983 | 11.503.493 | 1,44 |
| BoneSupport Holding AB, Reg. S | SEK | 120.000 | 2.795.194 | 0,35 |
| Clas Ohlson AB 'B' | SEK | 182.537 | 2.824.949 | 0,35 |
| Hemnet Group AB | SEK | 124.669 | 3.515.250 | 0,44 |
| Munters Group AB, Reg. S | SEK | 114.908 | 2.023.623 | 0,25 |
| Mycronic AB | SEK | 72.804 | 2.638.621 | 0,33 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 173.768 | 2.386.356 | 0,30 |
| Trelleborg AB 'B' | SEK | 94.765 | 3.442.891 | 0,43 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 120.338 | 2.863.450 | 0,36 |
| | | | **36.984.453** | **4,62** |
| *Suiza* | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 266.332 | 13.786.895 | 1,72 |
| Accelleron Industries AG | CHF | 90.077 | 3.308.709 | 0,41 |
| Alcon, Inc. | CHF | 76.328 | 6.358.077 | 0,80 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | CHF | 46 | 4.959.496 | 0,62 |
| Coca-Cola HBC AG | GBP | 87.769 | 2.796.261 | 0,35 |
| Givaudan SA | CHF | 1.900 | 8.393.465 | 1,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Holcim AG | CHF | 28.514 | 2.365.416 | 0,30 |
| Logitech International SA | CHF | 50.889 | 4.615.732 | 0,58 |
| Nestle SA | CHF | 260.066 | 24.837.678 | 3,10 |
| Novartis AG | CHF | 40.945 | 4.093.514 | 0,51 |
| Partners Group Holding AG | CHF | 4.974 | 5.958.727 | 0,75 |
| Schindler Holding AG | CHF | 17.100 | 4.033.960 | 0,50 |
| Swissquote Group Holding SA | CHF | 7.835 | 2.315.070 | 0,29 |
| VAT Group AG, Reg. S | CHF | 10.010 | 5.303.523 | 0,66 |
| | | | **93.126.523** | **11,64** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 124.416 | 4.563.229 | 0,57 |
| 4imprint Group plc | GBP | 30.000 | 2.090.104 | 0,26 |
| Admiral Group plc | GBP | 96.938 | 3.016.263 | 0,38 |
| AJ Bell plc | GBP | 450.407 | 2.013.101 | 0,25 |
| Associated British Foods plc | GBP | 101.618 | 2.978.890 | 0,37 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 436.205 | 4.133.617 | 0,52 |
| Babcock International Group plc | GBP | 421.581 | 2.618.553 | 0,33 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 569.345 | 2.455.279 | 0,31 |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 31.683 | 1.515.221 | 0,19 |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 46.250 | 2.514.988 | 0,31 |
| Britvic plc | GBP | 202.788 | 2.843.613 | 0,35 |
| Bytes Technology Group plc | GBP | 373.500 | 2.438.992 | 0,30 |
| Clarkson plc | GBP | 46.514 | 2.279.431 | 0,28 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 46.245 | 3.165.337 | 0,40 |
| Computacenter plc | GBP | 80.842 | 2.759.813 | 0,34 |
| Cranswick plc | GBP | 45.000 | 2.367.308 | 0,30 |
| Deliveroo plc, Reg. S 'A' | GBP | 1.806.692 | 2.786.262 | 0,35 |
| Diploma plc | GBP | 53.118 | 2.608.706 | 0,33 |
| Hill & Smith plc | GBP | 99.071 | 2.291.794 | 0,29 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 70.102 | 6.884.806 | 0,86 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 103.695 | 2.685.289 | 0,34 |
| JET2 plc | GBP | 155.399 | 2.394.712 | 0,30 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 903.110 | 3.060.674 | 0,38 |
| Melrose Industries plc | GBP | 510.152 | 3.363.873 | 0,42 |
| Mitie Group plc | GBP | 2.704.488 | 3.739.698 | 0,47 |
| Next plc | GBP | 42.495 | 4.548.334 | 0,57 |
| RELX plc | GBP | 374.574 | 16.117.979 | 2,01 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 1.921.699 | 10.445.300 | 1,30 |
| Sage Group plc (The) | GBP | 383.821 | 4.940.260 | 0,62 |
| Shell plc | GBP | 70.352 | 2.353.518 | 0,29 |
| Softcat plc | GBP | 121.539 | 2.610.616 | 0,33 |
| Tesco plc | GBP | 653.269 | 2.364.379 | 0,29 |
| Trustpilot Group plc, Reg. S | GBP | 947.412 | 2.436.080 | 0,30 |
| Unilever plc | GBP | 177.793 | 9.104.342 | 1,14 |
| | | | **128.490.361** | **16,05** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Autoliv, Inc. | SEK | 20.846 | 2.074.966 | 0,26 |
| | | | **2.074.966** | **0,26** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **771.662.180** | **96,41** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **771.662.180** | **96,41** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *España* | | | | |
| Let's GOWEX SA* | EUR | 35.372 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 2.457 | 25.498.619 | 3,18 |
| | | | **25.498.619** | **3,18** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **25.498.619** | **3,18** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **25.498.619** | **3,18** |
| **Total de inversiones** | | | **797.160.799** | **99,59** |
| **Efectivo** | | | **2.137.090** | **0,27** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **1.114.086** | **0,14** |
| **Patrimonio neto total** | | | **800.411.975** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 16,05 |
| Países Bajos | 15,15 |
| Francia | 14,40 |
| Alemania | 11,87 |
| Suiza | 11,64 |
| Dinamarca | 9,80 |
| Suecia | 4,62 |
| Luxemburgo | 3,51 |
| España | 3,22 |
| Italia | 3,08 |
| Irlanda | 1,58 |
| Finlandia | 1,44 |
| Jersey | 0,94 |
| Noruega | 0,63 |
| Austria | 0,61 |
| Portugal | 0,45 |
| Bélgica | 0,34 |
| Estados Unidos de América | 0,26 |
| **Total de inversiones** | **99,59** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,41 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| FTSE 100 Index, 20/09/2024 | 21 | GBP | 2.038.444 | 62 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **62** | **-** |
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 79 | EUR | 3.897.465 | (3.555) | - |
| Swiss Market Index, 20/09/2024 | 155 | CHF | 19.396.120 | (32.230) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(35.785)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(35.723)** | **-** |

# JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 51.727 | 2.997.580 | 0,22 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 148.291 | 6.538.892 | 0,48 |
| OMV AG | EUR | 117.044 | 4.749.645 | 0,35 |
| Strabag SE | EUR | 73.127 | 2.859.266 | 0,21 |
| Telekom Austria AG | EUR | 556.359 | 5.157.448 | 0,38 |
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | EUR | 153.584 | 4.642.076 | 0,34 |
| | | | **26.944.907** | **1,98** |
| *Bélgica* | | | | |
| Ageas SA/NV | EUR | 107.782 | 4.582.891 | 0,34 |
| Econocom Group SA | EUR | 547.733 | 1.151.608 | 0,08 |
| KBC Group NV | EUR | 76.517 | 5.022.576 | 0,37 |
| Proximus SADP | EUR | 351.707 | 2.622.855 | 0,19 |
| Solvay SA | EUR | 52.451 | 1.697.052 | 0,13 |
| | | | **15.076.982** | **1,11** |
| *Bermudas* | | | | |
| Aegon Ltd. | EUR | 841.591 | 4.855.138 | 0,36 |
| Hafnia Ltd. | NOK | 425.607 | 3.347.326 | 0,24 |
| Hiscox Ltd. | GBP | 179.273 | 2.437.662 | 0,18 |
| | | | **10.640.126** | **0,78** |
| *Chipre* | | | | |
| Frontline plc | NOK | 118.898 | 2.929.167 | 0,22 |
| | | | **2.929.167** | **0,22** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 29.793 | 3.357.407 | 0,25 |
| D/S Norden A/S | DKK | 84.651 | 3.454.123 | 0,25 |
| Danske Bank A/S | DKK | 267.840 | 7.463.194 | 0,55 |
| H Lundbeck A/S | DKK | 569.628 | 2.971.287 | 0,22 |
| ISS A/S | DKK | 192.905 | 3.106.635 | 0,23 |
| Jyske Bank A/S | DKK | 39.567 | 2.924.728 | 0,22 |
| Sydbank A/S | DKK | 64.123 | 3.181.408 | 0,23 |
| | | | **26.458.782** | **1,95** |
| *Finlandia* | | | | |
| Fortum OYJ | EUR | 366.706 | 5.000.036 | 0,37 |
| Konecranes OYJ | EUR | 73.917 | 3.932.384 | 0,29 |
| Nokia OYJ | EUR | 2.231.742 | 7.917.663 | 0,58 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 1.017.183 | 11.326.333 | 0,84 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 167.815 | 5.475.804 | 0,40 |
| | | | **33.652.220** | **2,48** |
| *Francia* | | | | |
| AXA SA | EUR | 553.850 | 16.870.271 | 1,24 |
| BNP Paribas SA | EUR | 298.167 | 17.708.138 | 1,30 |
| Carrefour SA | EUR | 299.500 | 3.939.922 | 0,29 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 157.270 | 11.460.265 | 0,84 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 241.306 | 8.671.331 | 0,64 |
| Coface SA | EUR | 261.206 | 3.387.842 | 0,25 |
| Credit Agricole SA | EUR | 541.422 | 6.918.020 | 0,51 |
| Eiffage SA | EUR | 46.546 | 4.008.076 | 0,30 |
| Engie SA | EUR | 635.584 | 8.454.856 | 0,62 |
| Eurazeo SE | EUR | 43.450 | 3.247.888 | 0,24 |
| Orange SA | EUR | 765.940 | 7.144.688 | 0,53 |
| Renault SA | EUR | 106.993 | 5.080.028 | 0,37 |
| Rexel SA | EUR | 125.931 | 3.035.567 | 0,22 |
| Rubis SCA | EUR | 86.831 | 2.289.733 | 0,17 |
| Sanofi SA | EUR | 158.109 | 14.206.094 | 1,05 |
| SCOR SE | EUR | 106.416 | 2.507.161 | 0,19 |
| Societe Generale SA | EUR | 288.715 | 6.355.339 | 0,47 |
| Sodexo SA | EUR | 32.883 | 2.750.663 | 0,20 |
| Sopra Steria Group | EUR | 14.322 | 2.606.604 | 0,19 |
| Television Francaise 1 SA | EUR | 338.548 | 2.464.629 | 0,18 |
| TotalEnergies SE | EUR | 585.946 | 36.434.122 | 2,68 |
| Trigano SA | EUR | 16.190 | 1.772.805 | 0,13 |
| Vallourec SACA | EUR | 280.002 | 4.106.229 | 0,30 |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 70.964 | 2.397.164 | 0,18 |
| | | | **177.817.435** | **13,09** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE | EUR | 107.423 | 27.887.011 | 2,05 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 112.670 | 9.939.747 | 0,73 |
| Bilfinger SE | EUR | 68.946 | 3.385.249 | 0,25 |
| Commerzbank AG | EUR | 551.566 | 7.781.217 | 0,57 |
| Daimler Truck Holding AG | EUR | 207.817 | 7.697.542 | 0,57 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 721.414 | 10.712.998 | 0,79 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 975.877 | 22.898.954 | 1,69 |
| E.ON SE | EUR | 837.610 | 10.323.543 | 0,76 |
| Freenet AG | EUR | 161.434 | 4.005.177 | 0,30 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 194.441 | 5.436.570 | 0,40 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 78.945 | 7.648.192 | 0,56 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 97.572 | 8.048.714 | 0,59 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 40.663 | 4.306.212 | 0,32 |
| Hornbach Holding AG & Co. KGaA | EUR | 35.249 | 2.779.384 | 0,21 |
| KION Group AG | EUR | 59.923 | 2.352.577 | 0,17 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 59.138 | 4.540.024 | 0,33 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 233.036 | 14.951.590 | 1,10 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 42.853 | 20.033.777 | 1,47 |
| SAF-Holland SE | EUR | 219.947 | 4.020.631 | 0,30 |
| Schaeffler AG Preference | EUR | 374.905 | 1.996.369 | 0,15 |
| Talanx AG | EUR | 75.909 | 5.693.175 | 0,42 |
| Traton SE | EUR | 102.951 | 3.170.891 | 0,23 |
| TUI AG | EUR | 375.292 | 2.499.445 | 0,18 |
| | | | **192.108.989** | **14,14** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 853.455 | 4.213.508 | 0,31 |
| Cairn Homes plc | EUR | 1.428.673 | 2.288.734 | 0,17 |
| Glenveagh Properties plc, Reg. S | EUR | 1.613.560 | 2.049.221 | 0,15 |
| | | | **8.551.463** | **0,63** |
| *Israel* | | | | |
| Plus500 Ltd. | GBP | 112.873 | 3.020.262 | 0,22 |
| | | | **3.020.262** | **0,22** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA | EUR | 338.196 | 7.881.658 | 0,58 |
| Azimut Holding SpA | EUR | 85.216 | 1.888.387 | 0,14 |
| Banco BPM SpA | EUR | 673.120 | 4.018.526 | 0,30 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 425.678 | 3.745.966 | 0,27 |
| Buzzi SpA | EUR | 74.115 | 2.803.029 | 0,21 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 139.990 | 3.713.235 | 0,27 |
| Enel SpA | EUR | 2.541.985 | 16.511.464 | 1,21 |
| Eni SpA | EUR | 681.150 | 9.788.125 | 0,72 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 3.804.776 | 13.210.182 | 0,97 |
| Maire SpA | EUR | 337.212 | 2.613.393 | 0,19 |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 309.525 | 4.214.957 | 0,31 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S | EUR | 758.215 | 4.211.884 | 0,31 |
| Poste Italiane SpA, Reg. S | EUR | 407.322 | 4.842.040 | 0,36 |
| Saipem SpA | EUR | 1.984.475 | 4.799.453 | 0,35 |
| UniCredit SpA | EUR | 376.802 | 12.988.365 | 0,96 |
| Unipol Gruppo SpA | EUR | 498.324 | 4.616.972 | 0,34 |
| Webuild SpA | EUR | 1.106.976 | 2.273.729 | 0,17 |
| | | | **104.121.365** | **7,66** |
| *Jersey* | | | | |
| Glencore plc | GBP | 2.896.146 | 15.536.664 | 1,14 |
| Man Group plc | GBP | 1.278.118 | 3.652.421 | 0,27 |
| TP ICAP Group plc | GBP | 1.080.900 | 2.547.655 | 0,19 |
| | | | **21.736.740** | **1,60** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Tenaris SA | EUR | 258.784 | 3.697.376 | 0,27 |
| | | | **3.697.376** | **0,27** |
| *Países Bajos* | | | | |
| AerCap Holdings NV | USD | 83.807 | 7.363.612 | 0,54 |
| ASR Nederland NV | EUR | 103.449 | 4.586.411 | 0,34 |
| ING Groep NV | EUR | 1.039.614 | 16.549.615 | 1,22 |
| Iveco Group NV | EUR | 302.261 | 3.183.564 | 0,23 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 830.539 | 3.269.832 | 0,24 |
| Koninklijke Heijmans N.V, CVA | EUR | 228.098 | 4.354.391 | 0,32 |
| NN Group NV | EUR | 169.694 | 7.369.810 | 0,54 |
| OCI NV | EUR | 127.940 | 2.924.708 | 0,22 |
| Stellantis NV | EUR | 672.061 | 12.344.417 | 0,91 |
| | | | **61.946.360** | **4,56** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Noruega* | | | | |
| Aker Solutions ASA | NOK | 687.097 | 2.678.599 | 0,20 |
| DNB Bank ASA | NOK | 344.801 | 6.350.467 | 0,47 |
| Equinor ASA | NOK | 338.583 | 9.040.636 | 0,66 |
| Hoegh Autoliners ASA | NOK | 443.965 | 4.878.852 | 0,36 |
| Norwegian Air Shuttle ASA | NOK | 3.233.721 | 3.551.497 | 0,26 |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | NOK | 296.866 | 2.823.630 | 0,21 |
| | | | **29.323.681** | **2,16** |
| *Portugal* | | | | |
| Galp Energia SGPS SA 'B' | EUR | 134.581 | 2.647.881 | 0,19 |
| | | | **2.647.881** | **0,19** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 1.859.829 | 17.266.652 | 1,27 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 2.475.433 | 4.421.742 | 0,32 |
| Banco Santander SA | EUR | 4.631.960 | 19.970.696 | 1,47 |
| Bankinter SA | EUR | 354.017 | 2.675.306 | 0,20 |
| CaixaBank SA | EUR | 1.592.845 | 7.871.044 | 0,58 |
| Grupo Catalana Occidente SA | EUR | 48.649 | 1.841.365 | 0,14 |
| International Consolidated Airlines Group SA | GBP | 1.562.267 | 2.995.959 | 0,22 |
| Repsol SA | EUR | 525.551 | 7.757.133 | 0,57 |
| Tecnicas Reunidas SA | EUR | 260.739 | 3.287.919 | 0,24 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 2.140.836 | 2.723.143 | 0,20 |
| | | | **70.810.959** | **5,21** |
| *Supranacional* | | | | |
| Unibail-Rodamco-Westfield, REIT | EUR | 58.152 | 4.260.216 | 0,31 |
| | | | **4.260.216** | **0,31** |
| *Suecia* | | | | |
| Ambea AB, Reg. S | SEK | 476.008 | 3.288.413 | 0,24 |
| Betsson AB 'B' | SEK | 248.003 | 2.690.820 | 0,20 |
| Loomis AB | SEK | 132.695 | 3.214.725 | 0,24 |
| NCC AB 'B' | SEK | 253.047 | 3.049.618 | 0,22 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 593.740 | 8.153.832 | 0,60 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 547.519 | 4.856.072 | 0,36 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 325.489 | 6.232.129 | 0,46 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 472.263 | 4.415.189 | 0,32 |
| Volvo Car AB 'B' | SEK | 1.149.967 | 3.288.585 | 0,24 |
| | | | **39.189.383** | **2,88** |
| *Suiza* | | | | |
| Aryzta AG | CHF | 1.686.987 | 2.790.505 | 0,21 |
| Holcim AG | CHF | 180.546 | 14.977.430 | 1,10 |
| Novartis AG | CHF | 547.315 | 54.718.324 | 4,03 |
| Roche Holding AG | CHF | 184.676 | 47.972.328 | 3,53 |
| Swiss Re AG | CHF | 103.107 | 11.931.205 | 0,88 |
| UBS Group AG | CHF | 96.231 | 2.651.818 | 0,19 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 41.705 | 20.799.784 | 1,53 |
| | | | **155.841.394** | **11,47** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 378.028 | 13.865.004 | 1,02 |
| Anglo American plc | GBP | 447.195 | 13.220.233 | 0,97 |
| Aviva plc | GBP | 1.047.643 | 5.929.462 | 0,44 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 1.049.667 | 4.526.650 | 0,33 |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 54.247 | 2.594.331 | 0,19 |
| Barclays plc | GBP | 5.262.624 | 13.025.314 | 0,96 |
| Barratt Developments plc | GBP | 677.122 | 3.782.010 | 0,28 |
| Beazley plc | GBP | 368.554 | 3.079.088 | 0,23 |
| BP plc | GBP | 4.775.450 | 26.809.635 | 1,97 |
| British Land Co. plc (The), REIT | GBP | 541.925 | 2.639.079 | 0,19 |
| BT Group plc | GBP | 3.950.439 | 6.530.824 | 0,48 |
| Centrica plc | GBP | 3.457.215 | 5.539.886 | 0,41 |
| Currys plc | GBP | 3.599.768 | 3.021.245 | 0,22 |
| Direct Line Insurance Group plc | GBP | 1.109.581 | 2.663.735 | 0,20 |
| Future plc | GBP | 269.505 | 3.398.855 | 0,25 |
| Great Portland Estates plc, REIT | GBP | 1.268.193 | 5.013.032 | 0,37 |
| GSK plc | GBP | 283.797 | 5.131.549 | 0,38 |
| Harbour Energy plc | GBP | 962.391 | 3.538.303 | 0,26 |
| Hochschild Mining plc | GBP | 1.299.224 | 2.720.115 | 0,20 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 5.328.402 | 43.229.469 | 3,18 |
| IG Group Holdings plc | GBP | 292.215 | 2.827.783 | 0,21 |
| Inchcape plc | GBP | 304.159 | 2.661.420 | 0,20 |
| Indivior plc | GBP | 158.185 | 2.347.984 | 0,17 |
| Investec plc | GBP | 693.364 | 4.671.018 | 0,34 |
| ITV plc | GBP | 3.522.642 | 3.354.806 | 0,25 |
| J Sainsbury plc | GBP | 1.256.959 | 3.799.755 | 0,28 |
| JD Sports Fashion plc | GBP | 2.208.568 | 3.134.800 | 0,23 |
| JET2 plc | GBP | 238.763 | 3.679.359 | 0,27 |
| Keller Group plc | GBP | 186.815 | 2.726.621 | 0,20 |
| Kier Group plc | GBP | 2.424.922 | 3.811.276 | 0,28 |
| Land Securities Group plc, REIT | GBP | 566.006 | 4.150.565 | 0,30 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 19.686.251 | 12.753.031 | 0,94 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 1.327.088 | 4.497.552 | 0,33 |
| Mitie Group plc | GBP | 2.457.141 | 3.397.673 | 0,25 |
| National Grid plc | GBP | 809.668 | 8.470.055 | 0,62 |
| NatWest Group plc | GBP | 2.323.664 | 8.555.473 | 0,63 |
| Paragon Banking Group plc | GBP | 535.061 | 4.653.403 | 0,34 |
| Polestar Automotive Holding UK plc | SEK | 246.421 | 227.776 | 0,02 |
| Premier Foods plc | GBP | 1.340.852 | 2.512.768 | 0,18 |
| Rio Tinto plc | GBP | 301.625 | 18.560.214 | 1,37 |
| Shaftesbury Capital plc, REIT | GBP | 1.844.379 | 3.038.218 | 0,22 |
| Shell plc | GBP | 1.765.553 | 59.063.872 | 4,35 |
| SSE plc | GBP | 372.345 | 7.850.548 | 0,58 |
| Tesco plc | GBP | 2.588.157 | 9.367.327 | 0,69 |
| TI Fluid Systems plc, Reg. S | GBP | 2.929.683 | 4.490.450 | 0,33 |
| | | | **354.861.566** | **26,11** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.345.637.254** | **99,02** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.345.637.254** | **99,02** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.212 | 12.579.358 | 0,93 |
| | | | **12.579.358** | **0,93** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **12.579.358** | **0,93** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **12.579.358** | **0,93** |
| **Total de inversiones** | | | **1.358.216.612** | **99,95** |
| **Efectivo** | | | **120.599** | **0,01** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **565.061** | **0,04** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.358.902.272** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 26,11 |
| Alemania | 14,14 |
| Francia | 13,09 |
| Suiza | 11,47 |
| Italia | 7,66 |
| España | 5,21 |
| Países Bajos | 4,56 |
| Suecia | 2,88 |
| Finlandia | 2,48 |
| Noruega | 2,16 |
| Austria | 1,98 |
| Dinamarca | 1,95 |
| Jersey | 1,60 |
| Luxemburgo | 1,20 |
| Bélgica | 1,11 |
| Bermudas | 0,78 |
| Irlanda | 0,63 |
| Supranacional | 0,31 |
| Israel | 0,22 |
| Chipre | 0,22 |
| Portugal | 0,19 |
| **Total de inversiones** | **99,95** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,05 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 8.507 | EUR | 8.796 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 49 | - |
| CHF | 169.407 | EUR | 176.063 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 79 | - |
| DKK | 201.484 | EUR | 27.016 | 03/07/2024 | State Street | 2 | - |
| EUR | 27.022 | DKK | 201.484 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 4 | - |
| EUR | 444.020 | GBP | 376.176 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 454 | - |
| EUR | 1.554.991 | USD | 1.663.138 | 03/07/2024 | HSBC | 654 | - |
| EUR | 22.822 | USD | 24.410 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 9 | - |
| NOK | 473.587 | EUR | 41.507 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 28 | - |
| SEK | 476.680 | EUR | 41.837 | 03/07/2024 | State Street | 127 | - |
| USD | 9.669 | EUR | 8.906 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 130 | - |
| USD | 1.717.460 | EUR | 1.581.437 | 03/07/2024 | HSBC | 23.668 | - |
| USD | 9.486 | GBP | 7.451 | 03/07/2024 | State Street | 67 | - |
| USD | 18.222 | NOK | 191.244 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 257 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **25.528** | **-** |
| EUR | 167.268 | CHF | 163.671 | 03/07/2024 | Citibank | (2.910) | - |
| EUR | 14.519 | CHF | 14.242 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (290) | - |
| EUR | 176.486 | CHF | 169.407 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (98) | - |
| EUR | 27.025 | DKK | 201.484 | 05/08/2024 | State Street | (2) | - |
| EUR | 447.824 | GBP | 382.083 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (3.340) | - |
| EUR | 24.751 | NOK | 282.343 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (11) | - |
| EUR | 41.477 | NOK | 473.587 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (27) | - |
| EUR | 41.640 | SEK | 476.680 | 03/07/2024 | Citibank | (323) | - |
| EUR | 41.840 | SEK | 476.680 | 05/08/2024 | State Street | (127) | - |
| EUR | 18.030 | USD | 19.314 | 03/07/2024 | HSBC | (20) | - |
| EUR | 16.419 | USD | 17.669 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (93) | - |
| EUR | 12.201 | USD | 13.281 | 03/07/2024 | RBC | (212) | - |
| GBP | 376.176 | EUR | 444.624 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (435) | - |
| GBP | 13.358 | USD | 17.025 | 03/07/2024 | RBC | (138) | - |
| USD | 11.002 | EUR | 10.278 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (12) | - |
| USD | 1.663.138 | EUR | 1.552.576 | 05/08/2024 | HSBC | (746) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(8.784)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **16.744** | **-** |

## JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bélgica* | | | | |
| Deme Group NV | EUR | 5.819 | 953.152 | 0,09 |
| | | | **953.152** | **0,09** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S | DKK | 334.016 | 9.307.146 | 0,86 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 515.110 | 69.797.527 | 6,47 |
| | | | **79.104.673** | **7,33** |
| *Finlandia* | | | | |
| Konecranes OYJ | EUR | 75.978 | 4.042.030 | 0,38 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 1.125.143 | 12.519.749 | 1,16 |
| | | | **16.561.779** | **1,54** |
| *Francia* | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 91.259 | 14.704.563 | 1,36 |
| AXA SA | EUR | 293.420 | 8.937.573 | 0,83 |
| BNP Paribas SA | EUR | 229.546 | 13.632.737 | 1,26 |
| Capgemini SE | EUR | 33.425 | 6.197.831 | 0,57 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 129.873 | 9.463.845 | 0,88 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 360.243 | 12.945.332 | 1,20 |
| Legrand SA | EUR | 112.686 | 10.449.373 | 0,97 |
| L'Oreal SA | EUR | 11.515 | 4.719.998 | 0,44 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 33.056 | 23.587.109 | 2,19 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 144.596 | 14.369.950 | 1,33 |
| Schneider Electric SE | EUR | 123.521 | 27.644.000 | 2,56 |
| SPIE SA | EUR | 296.919 | 10.056.647 | 0,93 |
| Vinci SA | EUR | 158.643 | 15.619.990 | 1,45 |
| | | | **172.328.948** | **15,97** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE | EUR | 55.245 | 14.341.602 | 1,33 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 62.213 | 5.488.431 | 0,51 |
| Bilfinger SE | EUR | 66.026 | 3.241.877 | 0,30 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 60.982 | 11.700.921 | 1,08 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 1.022.233 | 23.986.697 | 2,22 |
| E.ON SE | EUR | 878.412 | 10.826.428 | 1,00 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 331.446 | 11.435.716 | 1,06 |
| Jungheinrich AG Preference | EUR | 87.756 | 2.716.926 | 0,25 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 78.774 | 6.047.480 | 0,56 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 107.059 | 6.868.905 | 0,64 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 46.071 | 21.538.193 | 2,00 |
| SAF-Holland SE | EUR | 246.793 | 4.511.376 | 0,42 |
| SAP SE | EUR | 130.259 | 24.738.789 | 2,29 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 44.850 | 3.203.411 | 0,30 |
| Siemens AG | EUR | 94.506 | 16.457.275 | 1,53 |
| Vonovia SE | EUR | 137.149 | 3.652.278 | 0,34 |
| | | | **170.756.305** | **15,83** |
| *Irlanda* | | | | |
| Glanbia plc | EUR | 281.296 | 5.150.530 | 0,48 |
| Smurfit Kappa Group plc | EUR | 124.454 | 5.229.557 | 0,48 |
| | | | **10.380.087** | **0,96** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA | EUR | 241.919 | 5.637.922 | 0,52 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 31.459 | 1.129.378 | 0,11 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 163.098 | 4.326.174 | 0,40 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4.758.376 | 16.521.082 | 1,53 |
| Prysmian SpA | EUR | 362.760 | 20.960.273 | 1,94 |
| UniCredit SpA | EUR | 610.281 | 21.036.386 | 1,95 |
| | | | **69.611.215** | **6,45** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Befesa SA, Reg. S | EUR | 90.869 | 2.837.839 | 0,26 |
| | | | **2.837.839** | **0,26** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 2.432 | 2.717.517 | 0,25 |
| Arcadis NV | EUR | 93.742 | 5.601.084 | 0,52 |
| ASM International NV | EUR | 11.402 | 8.076.037 | 0,75 |
| ASML Holding NV | EUR | 56.678 | 55.142.026 | 5,11 |
| ASR Nederland NV | EUR | 180.309 | 7.994.000 | 0,74 |
| ING Groep NV | EUR | 1.321.019 | 21.029.301 | 1,95 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 146.735 | 4.052.087 | 0,38 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.792.907 | 6.389.024 | 0,59 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 95.770 | 14.844.350 | 1,38 |
| | | | **125.845.426** | **11,67** |
| *Noruega* | | | | |
| Storebrand ASA | NOK | 236.487 | 2.255.560 | 0,21 |
| | | | **2.255.560** | **0,21** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 423.251 | 3.929.463 | 0,36 |
| Banco Santander SA | EUR | 3.085.413 | 13.302.758 | 1,23 |
| Iberdrola SA | EUR | 617.311 | 7.520.391 | 0,70 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 341.886 | 15.844.707 | 1,47 |
| Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 193.882 | 2.022.189 | 0,19 |
| | | | **42.619.508** | **3,95** |
| *Suecia* | | | | |
| Volvo AB 'B' | SEK | 341.068 | 8.115.735 | 0,75 |
| | | | **8.115.735** | **0,75** |
| *Suiza* | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 326.055 | 16.878.505 | 1,56 |
| Adecco Group AG | CHF | 124.232 | 3.852.900 | 0,36 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 102.687 | 14.968.024 | 1,39 |
| Logitech International SA | CHF | 65.277 | 5.920.751 | 0,55 |
| Nestle SA | CHF | 388.301 | 37.084.799 | 3,44 |
| Novartis AG | CHF | 356.389 | 35.630.320 | 3,30 |
| Roche Holding AG | CHF | 76.576 | 19.891.751 | 1,84 |
| Sandoz Group AG | CHF | 69.708 | 2.355.050 | 0,22 |
| UBS Group AG | CHF | 368.269 | 10.148.315 | 0,94 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 33.796 | 16.855.281 | 1,56 |
| | | | **163.585.696** | **15,16** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 883.915 | 32.419.516 | 3,00 |
| AstraZeneca plc | GBP | 199.972 | 29.314.029 | 2,72 |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 95.635 | 5.200.452 | 0,48 |
| Britvic plc | GBP | 285.944 | 4.009.675 | 0,37 |
| Compass Group plc | GBP | 289.140 | 7.436.364 | 0,69 |
| Computacenter plc | GBP | 58.494 | 1.996.889 | 0,18 |
| GSK plc | GBP | 528.366 | 9.553.787 | 0,89 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 244.914 | 6.342.301 | 0,59 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 18.730.608 | 12.133.951 | 1,12 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 49.619 | 5.532.311 | 0,51 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 1.530.107 | 5.185.591 | 0,48 |
| Next plc | GBP | 49.111 | 5.256.459 | 0,49 |
| OSB Group plc | GBP | 464.476 | 2.374.354 | 0,22 |
| RELX plc | GBP | 619.155 | 26.642.338 | 2,47 |
| Segro plc, REIT | GBP | 997.424 | 10.572.002 | 0,98 |
| Softcat plc | GBP | 281.028 | 6.036.384 | 0,56 |
| SSE plc | GBP | 350.415 | 7.388.174 | 0,68 |
| Tate & Lyle plc | GBP | 375.564 | 2.665.342 | 0,25 |
| Taylor Wimpey plc | GBP | 2.293.166 | 3.856.027 | 0,36 |
| Tesco plc | GBP | 3.449.697 | 12.485.502 | 1,16 |
| | | | **196.401.448** | **18,20** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.061.357.371** | **98,37** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.061.357.371** | **98,37** |
| **Total de inversiones** | | | **1.061.357.371** | **98,37** |
| **Efectivo** | | | **14.442.659** | **1,34** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **3.195.366** | **0,29** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.078.995.396** | **100,00** |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 18,20 |
| Francia | 15,97 |
| Alemania | 15,83 |
| Suiza | 15,16 |
| Países Bajos | 11,67 |
| Dinamarca | 7,33 |
| Italia | 6,45 |
| España | 3,95 |
| Finlandia | 1,54 |
| Irlanda | 0,96 |
| Suecia | 0,75 |
| Luxemburgo | 0,26 |
| Noruega | 0,21 |
| Bélgica | 0,09 |
| **Total de inversiones** | **98,37** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,63 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 70 | EUR | 3.453.450 | (12.150) | - |
| FTSE 100 Index, 20/09/2024 | 26 | GBP | 2.523.788 | (201) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(12.351)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(12.351)** | **-** |

## JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 145.179 | 8.413.123 | 1,12 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 198.237 | 11.695.983 | 1,55 |
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | EUR | 80.076 | 2.420.297 | 0,32 |
| Wienerberger AG | EUR | 406.911 | 12.679.347 | 1,68 |
| | | | **35.208.750** | **4,67** |
| *Bélgica* | | | | |
| Fagron | EUR | 253.580 | 4.594.870 | 0,61 |
| Xior Student Housing NV, REIT, Reg. S | EUR | 121.920 | 3.648.456 | 0,48 |
| | | | **8.243.326** | **1,09** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Cadeler A/S | NOK | 374.209 | 2.200.548 | 0,29 |
| ISS A/S | DKK | 536.169 | 8.634.724 | 1,15 |
| NKT A/S | DKK | 81.531 | 6.679.865 | 0,89 |
| Zealand Pharma A/S | DKK | 80.065 | 9.533.655 | 1,26 |
| | | | **27.048.792** | **3,59** |
| *Finlandia* | | | | |
| Kemira OYJ | EUR | 171.948 | 3.916.975 | 0,52 |
| Puuilo OYJ | EUR | 151.765 | 1.548.003 | 0,21 |
| Tokmanni Group Corp. | EUR | 98.416 | 1.291.218 | 0,17 |
| Valmet OYJ | EUR | 489.529 | 13.119.377 | 1,74 |
| | | | **19.875.573** | **2,64** |
| *Francia* | | | | |
| Covivio SA, REIT | EUR | 97.202 | 4.308.965 | 0,57 |
| Elis SA | EUR | 192.253 | 3.862.363 | 0,51 |
| Neoen SA, Reg. S | EUR | 181.962 | 6.865.426 | 0,91 |
| Nexans SA | EUR | 114.826 | 11.884.491 | 1,58 |
| Planisware SA | EUR | 123.620 | 3.183.524 | 0,42 |
| SCOR SE | EUR | 218.262 | 5.142.253 | 0,68 |
| Sopra Steria Group | EUR | 30.401 | 5.532.982 | 0,74 |
| SPIE SA | EUR | 623.686 | 21.124.245 | 2,80 |
| Virbac SACA | EUR | 8.707 | 2.816.714 | 0,37 |
| Wavestone | EUR | 30.903 | 1.577.598 | 0,21 |
| | | | **66.298.561** | **8,79** |
| *Alemania* | | | | |
| Atoss Software SE | EUR | 25.094 | 2.795.472 | 0,37 |
| Bechtle AG | EUR | 223.426 | 9.772.653 | 1,30 |
| Bilfinger SE | EUR | 117.037 | 5.746.517 | 0,76 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 64.252 | 5.014.868 | 0,66 |
| Douglas AG | EUR | 112.824 | 1.950.727 | 0,26 |
| Eckert & Ziegler SE | EUR | 49.335 | 2.259.543 | 0,30 |
| FUCHS SE | EUR | 59.242 | 1.978.683 | 0,26 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 127.265 | 5.440.579 | 0,72 |
| Jungheinrich AG Preference | EUR | 129.666 | 4.014.459 | 0,53 |
| KION Group AG | EUR | 147.223 | 5.779.975 | 0,77 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 115.709 | 8.882.980 | 1,18 |
| Rational AG | EUR | 3.511 | 2.807.922 | 0,37 |
| SAF-Holland SE | EUR | 237.708 | 4.345.302 | 0,58 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 53.378 | 3.812.524 | 0,51 |
| Stabilus SE | EUR | 112.208 | 4.836.165 | 0,64 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 781.448 | 10.643.322 | 1,41 |
| | | | **80.081.691** | **10,62** |
| *Guernsey* | | | | |
| Shurgard Self Storage Ltd., REIT | EUR | 72.323 | 2.652.446 | 0,35 |
| | | | **2.652.446** | **0,35** |
| *Irlanda* | | | | |
| Cairn Homes plc | EUR | 2.658.963 | 4.259.659 | 0,56 |
| Glenveagh Properties plc, Reg. S | EUR | 1.424.352 | 1.808.927 | 0,24 |
| Grafton Group plc | GBP | 524.435 | 5.776.633 | 0,77 |
| | | | **11.845.219** | **1,57** |
| *Italia* | | | | |
| Banco BPM SpA | EUR | 982.343 | 5.864.588 | 0,78 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 1.338.276 | 11.776.829 | 1,56 |
| BPER Banca SpA | EUR | 2.727.264 | 12.864.504 | 1,71 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 101.071 | 3.628.449 | 0,48 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 152.387 | 4.042.065 | 0,54 |
| De' Longhi SpA | EUR | 217.278 | 6.374.936 | 0,84 |
| Reply SpA | EUR | 65.000 | 9.048.000 | 1,20 |
| SAES Getters SpA | EUR | 35.594 | 997.522 | 0,13 |
| Sanlorenzo SpA | EUR | 50.196 | 1.961.409 | 0,26 |
| Unipol Gruppo SpA | EUR | 771.091 | 7.144.158 | 0,95 |
| | | | **63.702.460** | **8,45** |
| *Jersey* | | | | |
| Man Group plc | GBP | 1.827.651 | 5.222.798 | 0,69 |
| | | | **5.222.798** | **0,69** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Grand City Properties SA | EUR | 281.336 | 3.024.362 | 0,40 |
| | | | **3.024.362** | **0,40** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Aalberts NV | EUR | 88.917 | 3.385.070 | 0,45 |
| Arcadis NV | EUR | 162.959 | 9.736.800 | 1,29 |
| ASR Nederland NV | EUR | 77.781 | 3.448.421 | 0,46 |
| CTP NV, Reg. S | EUR | 190.688 | 3.033.846 | 0,40 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 1.028.518 | 4.049.275 | 0,54 |
| | | | **23.653.412** | **3,14** |
| *Noruega* | | | | |
| Scatec ASA, Reg. S | NOK | 713.651 | 5.406.196 | 0,72 |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | NOK | 155.890 | 1.782.846 | 0,24 |
| Sparebanken Vest | NOK | 123.913 | 1.361.822 | 0,18 |
| Storebrand ASA | NOK | 405.014 | 3.862.933 | 0,51 |
| | | | **12.413.797** | **1,65** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 3.394.836 | 6.064.026 | 0,80 |
| CIE Automotive SA | EUR | 145.269 | 3.755.204 | 0,50 |
| Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA | EUR | 74.349 | 2.618.943 | 0,35 |
| Fluidra SA | EUR | 350.731 | 6.900.632 | 0,91 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA | EUR | 42.338 | 3.692.932 | 0,49 |
| Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 889.846 | 9.281.094 | 1,23 |
| | | | **32.312.831** | **4,28** |
| *Suecia* | | | | |
| AAK AB | SEK | 298.419 | 8.065.024 | 1,07 |
| AcadeMedia AB, Reg. S | SEK | 563.291 | 2.558.724 | 0,34 |
| AQ Group AB | SEK | 266.390 | 3.396.857 | 0,45 |
| BioGaia AB 'B' | SEK | 216.940 | 2.365.247 | 0,31 |
| Biotage AB | SEK | 140.682 | 2.012.485 | 0,27 |
| BoneSupport Holding AB, Reg. S | SEK | 312.700 | 7.283.809 | 0,97 |
| Bufab AB | SEK | 109.305 | 3.760.412 | 0,50 |
| Camurus AB | SEK | 87.155 | 4.607.297 | 0,61 |
| Castellum AB | SEK | 207.535 | 2.370.498 | 0,31 |
| Electrolux Professional AB 'B' | SEK | 523.236 | 3.261.157 | 0,43 |
| Hemnet Group AB | SEK | 73.450 | 2.071.045 | 0,28 |
| Hexpol AB | SEK | 473.488 | 4.926.827 | 0,65 |
| Lagercrantz Group AB 'B' | SEK | 328.653 | 5.008.129 | 0,66 |
| Lindab International AB | SEK | 268.413 | 5.340.142 | 0,71 |
| Medcap AB | SEK | 57.750 | 2.522.861 | 0,34 |
| Munters Group AB, Reg. S | SEK | 254.774 | 4.486.777 | 0,60 |
| NCAB Group AB | SEK | 786.498 | 5.751.867 | 0,76 |
| Norva24 Group AB | SEK | 860.214 | 2.177.134 | 0,29 |
| Nyfosa AB | SEK | 445.580 | 4.018.634 | 0,53 |
| Sweco AB 'B' | SEK | 285.607 | 3.693.444 | 0,49 |
| Trelleborg AB 'B' | SEK | 324.513 | 11.789.826 | 1,56 |
| VBG Group AB 'B' | SEK | 95.636 | 4.102.174 | 0,54 |
| Vitrolife AB | SEK | 186.199 | 2.858.674 | 0,38 |
| Yubico AB | SEK | 133.603 | 2.693.348 | 0,36 |
| | | | **101.122.392** | **13,41** |
| *Suiza* | | | | |
| Accelleron Industries AG | CHF | 159.719 | 5.866.799 | 0,78 |
| ALSO Holding AG | CHF | 22.233 | 6.397.152 | 0,85 |
| Georg Fischer AG | CHF | 91.150 | 5.742.887 | 0,76 |
| Implenia AG | CHF | 79.422 | 2.671.260 | 0,35 |
| Inficon Holding AG | CHF | 4.974 | 7.074.453 | 0,94 |
| Montana Aerospace AG, Reg. S | CHF | 85.919 | 1.679.376 | 0,22 |
| Siegfried Holding AG | CHF | 3.816 | 3.697.645 | 0,49 |
| | | | **33.129.572** | **4,39** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 4imprint Group plc | GBP | 31.142 | 2.169.667 | 0,29 |
| Allfunds Group plc | EUR | 1.420.541 | 7.472.046 | 0,99 |
| Beazley plc | GBP | 357.346 | 2.985.451 | 0,40 |
| Bellway plc | GBP | 390.257 | 11.746.679 | 1,56 |
| Bloomsbury Publishing plc | GBP | 249.709 | 1.866.519 | 0,25 |

## JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Britvic plc | GBP | 819.442 | 11.490.698 | 1,52 |
| Bytes Technology Group plc | GBP | 1.787.850 | 11.674.836 | 1,55 |
| Computacenter plc | GBP | 255.244 | 8.713.612 | 1,15 |
| Dunelm Group plc | GBP | 855.144 | 10.688.695 | 1,42 |
| Firstgroup plc | GBP | 2.488.978 | 4.686.409 | 0,62 |
| Future plc | GBP | 259.277 | 3.269.865 | 0,43 |
| Gamma Communications plc | GBP | 538.514 | 9.042.555 | 1,20 |
| Howden Joinery Group plc | GBP | 768.861 | 7.987.331 | 1,06 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 648.031 | 16.781.431 | 2,22 |
| Keller Group plc | GBP | 416.182 | 6.074.302 | 0,80 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 2.462.360 | 8.345.032 | 1,11 |
| Mitie Group plc | GBP | 7.564.132 | 10.459.492 | 1,39 |
| MONY Group plc | GBP | 2.340.653 | 6.188.504 | 0,82 |
| Next 15 Group plc | GBP | 483.348 | 4.591.775 | 0,61 |
| OSB Group plc | GBP | 2.258.392 | 11.544.669 | 1,53 |
| Premier Foods plc | GBP | 1.402.864 | 2.628.979 | 0,35 |
| Redrow plc | GBP | 1.127.966 | 8.874.171 | 1,18 |
| Renew Holdings plc | GBP | 442.415 | 5.579.505 | 0,74 |
| Shaftesbury Capital plc, REIT | GBP | 4.922.256 | 8.108.359 | 1,07 |
| SThree plc | GBP | 545.159 | 2.655.472 | 0,35 |
| Tate & Lyle plc | GBP | 536.996 | 3.811.010 | 0,50 |
| Trainline plc, Reg. S | GBP | 1.189.832 | 4.500.255 | 0,60 |
| Trustpilot Group plc, Reg. S | GBP | 1.344.822 | 3.457.941 | 0,46 |
| Urban Logistics REIT plc, REIT | GBP | 3.392.942 | 4.719.721 | 0,62 |
| Volution Group plc | GBP | 1.204.388 | 6.385.683 | 0,85 |
| | | | 208.500.664 | 27,64 |
| *Total de valores de renta variable* | | | 734.336.646 | 97,37 |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | 734.336.646 | 97,37 |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 2.559 | 26.561.055 | 3,52 |
| | | | 26.561.055 | 3,52 |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | 26.561.055 | 3,52 |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | 26.561.055 | 3,52 |
| **Total de inversiones** | | | 760.897.701 | 100,89 |
| **Efectivo** | | | 609.817 | 0,08 |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | (7.300.257) | (0,97) |
| **Patrimonio neto total** | | | 754.207.261 | 100,00 |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Reino Unido | 27,64 |
| Suecia | 13,41 |
| Alemania | 10,62 |
| Francia | 8,79 |
| Italia | 8,45 |
| Austria | 4,67 |
| Suiza | 4,39 |
| España | 4,28 |
| Luxemburgo | 3,92 |
| Dinamarca | 3,59 |
| Países Bajos | 3,14 |
| Finlandia | 2,64 |
| Noruega | 1,65 |
| Irlanda | 1,57 |
| Bélgica | 1,09 |
| Jersey | 0,69 |
| Guernsey | 0,35 |
| **Total de inversiones** | **100,89** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,89) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Focus Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Dinamarca* | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 851.591 | 115.390.782 | 1,78 |
| | | | **115.390.782** | **1,78** |
| *Francia* | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 231.376 | 165.098.345 | 2,54 |
| Safran SA | EUR | 330.107 | 65.295.165 | 1,01 |
| Vinci SA | EUR | 1.260.083 | 124.067.772 | 1,91 |
| | | | **354.461.282** | **5,46** |
| *Alemania* | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 362.598 | 169.514.565 | 2,61 |
| | | | **169.514.565** | **2,61** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 2.811.761 | 53.101.578 | 0,82 |
| | | | **53.101.578** | **0,82** |
| *Japón* | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 4.531.900 | 164.580.650 | 2,53 |
| | | | **164.580.650** | **2,53** |
| *México* | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 14.244.587 | 45.593.114 | 0,70 |
| | | | **45.593.114** | **0,70** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Airbus SE | EUR | 214.878 | 27.648.352 | 0,43 |
| Heineken NV | EUR | 727.943 | 65.798.768 | 1,01 |
| | | | **93.447.120** | **1,44** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 736.063 | 40.706.734 | 0,63 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 801.838 | 128.622.999 | 1,98 |
| | | | **169.329.733** | **2,61** |
| *Suiza* | | | | |
| Nestle SA | CHF | 1.780.486 | 170.045.829 | 2,62 |
| UBS Group AG | CHF | 2.423.979 | 66.797.105 | 1,03 |
| | | | **236.842.934** | **3,65** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 580.872 | 95.218.598 | 1,46 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 5.130.000 | 142.841.634 | 2,20 |
| | | | **238.060.232** | **3,66** |
| *Reino Unido* | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 562.317 | 82.430.424 | 1,27 |
| BP plc | GBP | 12.428.515 | 69.774.355 | 1,08 |
| Diageo plc | GBP | 1.314.419 | 38.585.980 | 0,59 |
| RELX plc | GBP | 1.152.248 | 49.581.414 | 0,76 |
| Shell plc | GBP | 3.045.250 | 101.874.175 | 1,57 |
| | | | **342.246.348** | **5,27** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 498.639 | 78.828.257 | 1,21 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 551.587 | 84.211.165 | 1,30 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 2.317.756 | 428.057.547 | 6,59 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 252.480 | 54.227.923 | 0,84 |
| Apple, Inc. | USD | 1.898.981 | 380.390.767 | 5,86 |
| AutoZone, Inc. | USD | 31.779 | 88.217.726 | 1,36 |
| Bank of America Corp. | USD | 2.383.589 | 88.141.220 | 1,36 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 559.576 | 38.521.024 | 0,59 |
| CME Group, Inc. | USD | 278.321 | 50.855.785 | 0,78 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 1.872.102 | 111.474.011 | 1,72 |
| Deere & Co. | USD | 119.138 | 42.193.525 | 0,65 |
| Dominion Energy, Inc. | USD | 894.894 | 41.196.321 | 0,63 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 1.395.948 | 150.788.999 | 2,32 |
| Fiserv, Inc. | USD | 491.496 | 68.146.578 | 1,05 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 167.342 | 33.835.162 | 0,52 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 535.508 | 107.409.406 | 1,65 |
| Johnson & Johnson | USD | 568.768 | 77.611.223 | 1,20 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 590.068 | 245.766.534 | 3,79 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 466.298 | 225.637.764 | 3,48 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.270.517 | 538.955.934 | 8,30 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 1.266.887 | 86.448.357 | 1,33 |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.048.438 | 359.447.579 | 5,54 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 830.574 | 74.487.339 | 1,15 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 666.905 | 68.791.037 | 1,06 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 760.414 | 51.934.439 | 0,80 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 99.990 | 98.239.158 | 1,51 |
| Ross Stores, Inc. | USD | 502.894 | 68.638.838 | 1,06 |
| Salesforce, Inc. | USD | 186.162 | 44.742.735 | 0,69 |
| Southern Co. (The) | USD | 1.717.622 | 124.814.347 | 1,92 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 611.052 | 63.006.974 | 0,97 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 1.637.928 | 110.771.970 | 1,71 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 293.392 | 135.864.667 | 2,09 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 907.146 | 49.581.661 | 0,76 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 815.185 | 78.905.214 | 1,22 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 756.838 | 93.767.414 | 1,44 |
| | | | **4.443.908.600** | **68,45** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **6.426.476.938** | **98,98** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **6.426.476.938** | **98,98** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 35.832.619 | 33.489.993 | 0,52 |
| | | | **33.489.993** | **0,52** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **33.489.993** | **0,52** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **33.489.993** | **0,52** |
| **Total de inversiones** | | | **6.459.966.931** | **99,50** |
| **Efectivo** | | | **60.691.537** | **0,93** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(28.218.541)** | **(0,43)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **6.492.439.927** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 68,45 |
| Francia | 5,46 |
| Reino Unido | 5,27 |
| Taiwán | 3,66 |
| Suiza | 3,65 |
| Alemania | 2,61 |
| Corea del Sur | 2,61 |
| Japón | 2,53 |
| Dinamarca | 1,78 |
| Países Bajos | 1,44 |
| India | 0,82 |
| México | 0,70 |
| Luxemburgo | 0,52 |
| **Total de inversiones** | **99,50** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,50 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Focus Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 12.185.177 | EUR | 7.556.309 | 08/07/2024 | State Street | 38.218 | - |
| AUD | 137.473.805 | USD | 89.646.297 | 29/07/2024 | BNP Paribas | 1.968.971 | 0,03 |
| CAD | 19.997.739 | EUR | 13.638.110 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 4.656 | - |
| CHF | 9.297.506 | EUR | 9.666.374 | 08/07/2024 | HSBC | 4.336 | - |
| CHF | 45.154.963 | EUR | 46.161.071 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 806.423 | 0,01 |
| CHF | 46.637.358 | EUR | 48.596.563 | 08/08/2024 | HSBC | 27.902 | - |
| CHF | 272.286 | JPY | 47.621.854 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 5.640 | - |
| CHF | 436.418 | USD | 481.205 | 08/07/2024 | HSBC | 4.314 | - |
| CHF | 11.065.929 | USD | 12.231.978 | 29/07/2024 | State Street | 111.260 | - |
| DKK | 67.889.219 | EUR | 9.103.415 | 08/07/2024 | State Street | 586 | - |
| EUR | 6.873.344 | DKK | 51.247.601 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 997 | - |
| EUR | 2.279.706 | GBP | 1.928.636 | 08/07/2024 | State Street | 2.822 | - |
| EUR | 17.321.878 | GBP | 14.676.496 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 18.303 | - |
| EUR | 23.438.361 | JPY | 3.983.690.463 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 218.476 | - |
| EUR | 2.407.386 | JPY | 407.745.871 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 30.743 | - |
| EUR | 3.846.136 | MXN | 71.435.966 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 204.231 | - |
| EUR | 5.186.079 | USD | 5.538.007 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 11.548 | - |
| EUR | 34.395.640 | USD | 36.842.473 | 29/07/2024 | Standard Chartered | 6.815 | - |
| EUR | 4.931.667 | USD | 5.282.626 | 08/08/2024 | Barclays | 3.349 | - |
| EUR | 2.950.795 | USD | 3.162.156 | 08/08/2024 | HSBC | 726 | - |
| EUR | 331.297.310 | USD | 354.881.173 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 218.134 | 0,01 |
| HKD | 63.064.580 | USD | 8.077.087 | 29/07/2024 | Toronto-Dominion Bank | 5.222 | - |
| INR | 282.705.577 | USD | 3.387.034 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | 3.586 | - |
| JPY | 4.439.058.188 | EUR | 25.812.137 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 61.966 | - |
| KRW | 16.927.532.060 | USD | 12.279.675 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 5.944 | - |
| MXN | 71.435.966 | EUR | 3.635.218 | 08/07/2024 | Barclays | 6.686 | - |
| SEK | 35.939.022 | EUR | 3.154.293 | 08/07/2024 | State Street | 9.547 | - |
| SEK | 363.348.175 | USD | 33.622.142 | 29/07/2024 | State Street | 605.412 | 0,01 |
| TWD | 637.569.458 | USD | 19.646.841 | 08/07/2024 | Citibank | 4.203 | - |
| USD | 274.685 | CHF | 244.188 | 08/08/2024 | Citibank | 1.670 | - |
| USD | 9.673.375 | DKK | 67.179.666 | 29/07/2024 | Merrill Lynch | 18.302 | - |
| USD | 16.676.895 | EUR | 15.358.144 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 224.198 | 0,01 |
| USD | 3.392.139 | EUR | 3.122.539 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | 46.964 | - |
| USD | 5.033.638 | EUR | 4.635.479 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 67.787 | - |
| USD | 70.910.148 | EUR | 66.142.356 | 29/07/2024 | Barclays | 45.296 | - |
| USD | 160.738.314 | EUR | 148.492.321 | 29/07/2024 | BNP Paribas | 1.541.093 | 0,02 |
| USD | 13.910.334 | EUR | 12.830.525 | 29/07/2024 | Standard Chartered | 153.404 | - |
| USD | 83.110.392 | EUR | 77.358.238 | 29/07/2024 | State Street | 217.142 | - |
| USD | 38.289.812 | GBP | 30.046.382 | 29/07/2024 | Barclays | 300.143 | 0,01 |
| USD | 54.164.208 | GBP | 42.505.596 | 29/07/2024 | State Street | 421.720 | 0,01 |
| USD | 17.897.817 | JPY | 2.778.196.920 | 29/07/2024 | Barclays | 475.173 | 0,01 |
| USD | 2.930.142 | TWD | 94.745.734 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | 9.216 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **7.913.124** | **0,12** |
| CAD | 242.264.687 | USD | 177.211.835 | 29/07/2024 | Merrill Lynch | (221.584) | (0,01) |
| CHF | 314.176 | EUR | 330.688 | 08/07/2024 | HSBC | (3.901) | - |
| CHF | 336.541 | USD | 378.515 | 08/07/2024 | Barclays | (3.622) | - |
| CHF | 692.718 | USD | 775.441 | 08/07/2024 | HSBC | (4.023) | - |
| CHF | 11.667.843 | USD | 13.026.689 | 29/07/2024 | BNP Paribas | (3.443) | - |
| CHF | 308.555 | USD | 347.452 | 08/08/2024 | HSBC | (2.447) | - |
| DKK | 130.385.168 | USD | 19.019.547 | 29/07/2024 | State Street | (264.248) | (0,01) |
| EUR | 7.465.639 | AUD | 12.185.177 | 08/07/2024 | HSBC | (128.888) | - |
| EUR | 7.551.859 | AUD | 12.185.177 | 08/08/2024 | State Street | (37.671) | - |
| EUR | 13.498.466 | CAD | 19.997.739 | 08/07/2024 | BNP Paribas | (144.300) | - |
| EUR | 13.627.562 | CAD | 19.997.739 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (4.314) | - |
| EUR | 2.530.893 | CHF | 2.454.188 | 08/07/2024 | Barclays | (21.807) | - |
| EUR | 48.487.642 | CHF | 46.637.358 | 08/07/2024 | HSBC | (21.751) | - |
| EUR | 6.995.795 | CHF | 6.843.317 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (122.215) | - |
| EUR | 9.688.088 | CHF | 9.297.506 | 08/08/2024 | HSBC | (5.562) | - |
| EUR | 2.231.122 | DKK | 16.641.617 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (533) | - |
| EUR | 9.106.326 | DKK | 67.889.219 | 08/08/2024 | State Street | (680) | - |
| EUR | 14.936.977 | GBP | 12.747.860 | 08/07/2024 | Barclays | (112.726) | - |
| EUR | 25.895.964 | JPY | 4.439.058.188 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (66.233) | - |
| EUR | 3.612.352 | MXN | 71.435.966 | 08/08/2024 | Barclays | (5.907) | - |
| EUR | 3.139.460 | SEK | 35.939.022 | 08/07/2024 | Citibank | (24.380) | - |
| EUR | 3.154.516 | SEK | 35.939.022 | 08/08/2024 | State Street | (9.551) | - |
| EUR | 2.577.271 | USD | 2.807.974 | 08/07/2024 | Barclays | (46.408) | - |
| EUR | 345.288.960 | USD | 374.939.274 | 08/07/2024 | BNP Paribas | (5.041.970) | (0,08) |
| EUR | 2.742.864 | USD | 2.988.223 | 08/07/2024 | Citibank | (49.233) | - |
| EUR | 10.436.546 | USD | 11.294.102 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | (116.291) | - |
| EUR | 15.376.474 | USD | 16.705.455 | 08/07/2024 | HSBC | (232.554) | - |
| EUR | 42.712.143 | USD | 46.112.827 | 29/07/2024 | Barclays | (329.647) | - |
| EUR | 32.337.587 | USD | 35.206.643 | 29/07/2024 | BNP Paribas | (524.354) | (0,02) |
| EUR | 123.603.771 | USD | 132.695.396 | 29/07/2024 | RBC | (254.335) | - |
| EUR | 70.636.504 | USD | 76.387.902 | 29/07/2024 | Standard Chartered | (664.092) | (0,01) |
| EUR | 53.896.397 | USD | 57.914.628 | 29/07/2024 | State Street | (161.215) | - |
| GBP | 14.676.496 | EUR | 17.343.918 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (17.331) | - |
| JPY | 34.835.204.033 | USD | 228.132.342 | 29/07/2024 | Barclays | (9.426.169) | (0,15) |
| TWD | 93.272.328 | USD | 2.878.536 | 08/08/2024 | Citibank | (873) | - |
| USD | 632.911 | CHF | 569.745 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (1.243) | - |
| USD | 120.343.588 | CHF | 108.878.503 | 29/07/2024 | State Street | (1.101.939) | (0,02) |
| USD | 354.881.173 | EUR | 331.784.183 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (194.882) | - |

## JPMorgan Funds - Global Focus Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 70.275.880 | EUR | 65.686.361 | 29/07/2024 | BNP Paribas | (90.736) | - |
| USD | 62.271.727 | EUR | 58.188.333 | 29/07/2024 | State Street | (63.798) | - |
| USD | 2.726.671 | EUR | 2.547.337 | 08/08/2024 | Barclays | (3.544) | - |
| USD | 32.069.235 | GBP | 25.786.736 | 29/07/2024 | RBC | (481.911) | (0,01) |
| USD | 3.387.205 | INR | 282.705.577 | 08/07/2024 | Citibank | (3.428) | - |
| USD | 3.383.953 | INR | 282.705.577 | 08/08/2024 | Goldman Sachs | (3.712) | - |
| USD | 12.258.866 | KRW | 16.927.532.060 | 08/07/2024 | J.P. Morgan | (25.388) | - |
| USD | 277.426 | KRW | 384.671.197 | 08/08/2024 | BNP Paribas | (2.050) | - |
| USD | 12.300.198 | KRW | 16.927.532.060 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (4.408) | - |
| USD | 16.715.229 | TWD | 542.823.724 | 08/07/2024 | J.P. Morgan | (14.792) | - |
| USD | 19.663.171 | TWD | 637.569.458 | 08/08/2024 | Citibank | (6.403) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(20.072.492)** | **(0,31)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(12.159.368)** | **(0,19)** |

# JPMorgan Funds - Global Growth Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Dinamarca* | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 128.213 | 18.588.126 | 3,46 |
| | | | **18.588.126** | **3,46** |
| *Francia* | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 21.527 | 16.435.064 | 3,06 |
| Schneider Electric SE | EUR | 27.858 | 6.670.732 | 1,24 |
| | | | **23.105.796** | **4,30** |
| *Alemania* | | | | |
| adidas AG | EUR | 35.633 | 8.448.617 | 1,57 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 157.777 | 5.824.488 | 1,09 |
| | | | **14.273.105** | **2,66** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 175.900 | 5.637.936 | 1,05 |
| | | | **5.637.936** | **1,05** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 5.628.500 | 3.415.769 | 0,64 |
| | | | **3.415.769** | **0,64** |
| *Irlanda* | | | | |
| Linde plc | USD | 14.201 | 6.249.789 | 1,16 |
| Ryanair Holdings plc, ADR | USD | 48.779 | 5.693.485 | 1,06 |
| Trane Technologies plc | USD | 24.676 | 8.254.986 | 1,54 |
| | | | **20.198.260** | **3,76** |
| *Italia* | | | | |
| UniCredit SpA | EUR | 146.586 | 5.406.264 | 1,01 |
| | | | **5.406.264** | **1,01** |
| *Japón* | | | | |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 157.900 | 3.689.418 | 0,69 |
| Keyence Corp. | JPY | 13.200 | 5.801.172 | 1,08 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 134.400 | 5.222.292 | 0,97 |
| | | | **14.712.882** | **2,74** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 12.899 | 13.427.270 | 2,50 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 23.207 | 6.291.418 | 1,17 |
| STMicroelectronics NV | EUR | 71.363 | 2.820.166 | 0,52 |
| | | | **22.538.854** | **4,19** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 103.851 | 6.145.052 | 1,14 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 27.089 | 4.649.311 | 0,87 |
| | | | **10.794.363** | **2,01** |
| *Suiza* | | | | |
| Straumann Holding AG | CHF | 21.175 | 2.632.300 | 0,49 |
| | | | **2.632.300** | **0,49** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 104.639 | 18.352.634 | 3,41 |
| | | | **18.352.634** | **3,41** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Greggs plc | GBP | 88.474 | 3.116.495 | 0,58 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 50.071 | 5.973.218 | 1,11 |
| RELX plc | GBP | 203.321 | 9.360.923 | 1,74 |
| | | | **18.450.636** | **3,43** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 35.757 | 5.840.906 | 1,09 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 60.345 | 11.106.799 | 2,07 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 202.328 | 39.981.024 | 7,44 |
| Apple, Inc. | USD | 209.678 | 44.939.237 | 8,36 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 62.117 | 4.768.411 | 0,89 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 56.566 | 4.166.369 | 0,77 |
| Deere & Co. | USD | 8.024 | 3.040.534 | 0,57 |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 99.633 | 7.937.263 | 1,48 |
| Intuit, Inc. | USD | 10.958 | 7.156.944 | 1,33 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 25.999 | 5.704.441 | 1,06 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 24.957 | 6.070.416 | 1,13 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 39.992 | 17.822.035 | 3,32 |
| McDonald's Corp. | USD | 31.023 | 7.992.300 | 1,49 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 48.662 | 25.194.264 | 4,69 |
| Microsoft Corp. | USD | 110.483 | 50.145.472 | 9,33 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 86.123 | 4.306.581 | 0,80 |
| Netflix, Inc. | USD | 9.707 | 6.630.657 | 1,23 |
| NVIDIA Corp. | USD | 373.415 | 47.110.036 | 8,77 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 6.960 | 7.401.334 | 1,38 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 12.501 | 3.308.827 | 0,61 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 6.482 | 6.813.976 | 1,27 |
| Salesforce, Inc. | USD | 35.263 | 9.068.057 | 1,69 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 10.382 | 8.083.166 | 1,50 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 159.336 | 11.529.553 | 2,14 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 17.971 | 8.904.181 | 1,66 |
| | | | **355.022.783** | **66,07** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **533.129.708** | **99,22** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **533.129.708** | **99,22** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 3.726.502 | 3.726.502 | 0,69 |
| | | | **3.726.502** | **0,69** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **3.726.502** | **0,69** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **3.726.502** | **0,69** |
| **Total de inversiones** | | | **536.856.210** | **99,91** |
| **Efectivo** | | | **120.343** | **0,02** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **356.774** | **0,07** |
| **Patrimonio neto total** | | | **537.333.327** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 66,07 |
| Francia | 4,30 |
| Países Bajos | 4,19 |
| Irlanda | 3,76 |
| Dinamarca | 3,46 |
| Reino Unido | 3,43 |
| Taiwán | 3,41 |
| Japón | 2,74 |
| Alemania | 2,66 |
| Corea del Sur | 2,01 |
| Hong Kong | 1,05 |
| Italia | 1,01 |
| Luxemburgo | 0,69 |
| Indonesia | 0,64 |
| Suiza | 0,49 |
| **Total de inversiones** | **99,91** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,09 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Growth Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 4.518 | EUR | 4.699 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | - | - |
| CHF | 661.763 | USD | 734.162 | 08/07/2024 | HSBC | 2.515 | - |
| CHF | 507.833 | USD | 566.850 | 08/08/2024 | HSBC | 685 | - |
| DKK | 5.328.947 | USD | 764.483 | 08/07/2024 | State Street | 331 | - |
| EUR | 2.833 | CHF | 2.697 | 08/07/2024 | Barclays | 30 | - |
| EUR | 62.206 | USD | 66.537 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 39 | - |
| EUR | 134.830 | USD | 144.382 | 08/08/2024 | HSBC | 142 | - |
| EUR | 17.974.026 | USD | 19.253.536 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 12.690 | - |
| EUR | 123.442 | USD | 132.285 | 08/08/2024 | Standard Chartered | 31 | - |
| IDR | 1.722.134.330 | USD | 105.210 | 08/07/2024 | HSBC | 86 | - |
| JPY | 99.811.313 | USD | 620.861 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 1.779 | - |
| KRW | 600.670.249 | USD | 435.742 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 225 | - |
| TWD | 27.565.122 | USD | 849.425 | 08/07/2024 | Citibank | 195 | - |
| USD | 4.956 | CHF | 4.452 | 08/07/2024 | Barclays | - | - |
| USD | 663.300 | DKK | 4.563.031 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 8.412 | - |
| USD | 74.718 | EUR | 68.933 | 08/07/2024 | Citibank | 944 | - |
| USD | 191.753 | EUR | 176.473 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 2.884 | - |
| USD | 135.192 | EUR | 125.851 | 08/08/2024 | Citibank | 294 | - |
| USD | 736.637 | GBP | 578.841 | 08/07/2024 | HSBC | 5.275 | - |
| USD | 731.935 | GBP | 578.841 | 08/08/2024 | HSBC | 418 | - |
| USD | 105.795 | IDR | 1.722.134.330 | 08/07/2024 | Citibank | 498 | - |
| USD | 261.899 | JPY | 41.170.637 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 5.070 | - |
| USD | 685.882 | JPY | 107.351.297 | 08/07/2024 | HSBC | 16.207 | 0,01 |
| USD | 111.626 | TWD | 3.606.699 | 08/07/2024 | J.P. Morgan | 460 | - |
| USD | 2.891 | TWD | 93.513 | 08/07/2024 | RBC | 9 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **59.219** | **0,01** |
| CHF | 2.668 | USD | 3.002 | 08/07/2024 | Barclays | (32) | - |
| CHF | 3.024 | USD | 3.410 | 08/07/2024 | HSBC | (44) | - |
| CHF | 7.472 | USD | 8.409 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (91) | - |
| CHF | 9.485 | USD | 10.606 | 08/07/2024 | State Street | (48) | - |
| EUR | 3.277 | CHF | 3.193 | 08/07/2024 | Barclays | (47) | - |
| EUR | 102.690 | DKK | 765.915 | 08/07/2024 | RBC | (21) | - |
| EUR | 311.110 | USD | 335.205 | 08/07/2024 | Citibank | (2.242) | - |
| EUR | 342.663 | USD | 370.225 | 08/07/2024 | HSBC | (3.493) | - |
| EUR | 274.326 | USD | 298.039 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (4.443) | - |
| EUR | 215.538 | USD | 231.487 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (809) | - |
| EUR | 16.909.486 | USD | 18.328.493 | 08/07/2024 | Standard Chartered | (231.231) | (0,05) |
| GBP | 578.841 | USD | 731.790 | 08/07/2024 | HSBC | (427) | - |
| HKD | 2.190.149 | USD | 280.523 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (15) | - |
| JPY | 48.710.621 | USD | 311.281 | 08/07/2024 | Barclays | (7.416) | - |
| USD | 754.002 | CHF | 678.588 | 08/07/2024 | HSBC | (1.404) | - |
| USD | 195.893 | CHF | 175.499 | 08/08/2024 | HSBC | (237) | - |
| USD | 765.848 | DKK | 5.328.947 | 08/08/2024 | State Street | (397) | - |
| USD | 19.225.279 | EUR | 17.974.026 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (11.299) | - |
| USD | 66.634 | EUR | 62.206 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (44) | - |
| USD | 280.398 | HKD | 2.190.149 | 08/07/2024 | HSBC | (111) | - |
| USD | 280.777 | HKD | 2.190.149 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (5) | - |
| USD | 105.139 | IDR | 1.722.134.330 | 08/08/2024 | HSBC | (109) | - |
| USD | 623.794 | JPY | 99.811.313 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (1.929) | - |
| USD | 435.004 | KRW | 600.670.249 | 08/07/2024 | J.P. Morgan | (964) | - |
| USD | 436.470 | KRW | 600.670.249 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (168) | - |
| USD | 734.875 | TWD | 23.864.910 | 08/07/2024 | J.P. Morgan | (696) | - |
| USD | 850.131 | TWD | 27.565.122 | 08/08/2024 | Citibank | (297) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(268.019)** | **(0,05)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(208.800)** | **(0,04)** |

# JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Dinamarca* | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 2.033.793 | 294.856.216 | 6,98 |
| Zealand Pharma A/S | DKK | 198.135 | 25.243.025 | 0,60 |
| | | | **320.099.241** | **7,58** |
| *Francia* | | | | |
| Sanofi SA | EUR | 313.613 | 30.149.188 | 0,71 |
| | | | **30.149.188** | **0,71** |
| *Alemania* | | | | |
| Sartorius AG Preference | EUR | 83.067 | 19.468.624 | 0,46 |
| | | | **19.468.624** | **0,46** |
| *Japón* | | | | |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 2.053.900 | 70.763.223 | 1,68 |
| | | | **70.763.223** | **1,68** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Argenx SE | EUR | 107.267 | 46.235.226 | 1,09 |
| | | | **46.235.226** | **1,09** |
| *Suiza* | | | | |
| Lonza Group AG | CHF | 84.087 | 45.951.097 | 1,09 |
| Novartis AG | CHF | 607.310 | 64.963.491 | 1,54 |
| Roche Holding AG | CHF | 266.249 | 74.000.014 | 1,75 |
| Sonova Holding AG | CHF | 82.370 | 25.472.896 | 0,60 |
| | | | **210.387.498** | **4,98** |
| *Reino Unido* | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 1.484.158 | 232.782.293 | 5,51 |
| GSK plc | GBP | 3.110.548 | 60.178.460 | 1,43 |
| | | | **292.960.753** | **6,94** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 374.467 | 38.858.441 | 0,92 |
| AbbVie, Inc. | USD | 1.346.696 | 227.786.895 | 5,39 |
| Acadia Healthcare Co., Inc. | USD | 413.400 | 27.745.341 | 0,66 |
| Accolade, Inc. | USD | 1.181.964 | 4.828.323 | 0,11 |
| Agios Pharmaceuticals, Inc. | USD | 572.128 | 24.933.338 | 0,59 |
| Align Technology, Inc. | USD | 125.465 | 30.304.816 | 0,72 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 83.369 | 20.217.399 | 0,48 |
| Amgen, Inc. | USD | 120.019 | 37.712.970 | 0,89 |
| Amicus Therapeutics, Inc. | USD | 1.892.695 | 18.595.728 | 0,44 |
| Apellis Pharmaceuticals, Inc. | USD | 433.011 | 16.075.533 | 0,38 |
| Arvinas, Inc. | USD | 486.452 | 12.608.836 | 0,30 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 350.003 | 81.069.445 | 1,92 |
| Biogen, Inc. | USD | 61.274 | 14.321.572 | 0,34 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 313.817 | 26.228.825 | 0,62 |
| Blueprint Medicines Corp. | USD | 277.499 | 30.388.915 | 0,72 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 1.415.423 | 108.654.947 | 2,57 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 1.690.599 | 71.250.295 | 1,69 |
| Cigna Group (The) | USD | 333.307 | 109.966.312 | 2,60 |
| Danaher Corp. | USD | 599.361 | 150.742.288 | 3,57 |
| Dexcom, Inc. | USD | 294.499 | 33.396.187 | 0,79 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 710.100 | 66.053.502 | 1,56 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 467.981 | 426.290.913 | 10,09 |
| Evolent Health, Inc. 'A' | USD | 854.673 | 16.815.691 | 0,40 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 697.717 | 30.661.173 | 0,73 |
| Halozyme Therapeutics, Inc. | USD | 590.722 | 30.702.776 | 0,73 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 315.648 | 105.039.763 | 2,49 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 26.387 | 12.975.016 | 0,31 |
| Inspire Medical Systems, Inc. | USD | 139.005 | 18.709.378 | 0,44 |
| Intra-Cellular Therapies, Inc. | USD | 396.100 | 28.384.526 | 0,67 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 131.843 | 58.618.057 | 1,39 |
| IQVIA Holdings, Inc. | USD | 220.446 | 47.059.710 | 1,11 |
| iRhythm Technologies, Inc. | USD | 223.745 | 23.442.882 | 0,56 |
| Johnson & Johnson | USD | 788.983 | 115.191.518 | 2,73 |
| McKesson Corp. | USD | 171.926 | 101.114.838 | 2,39 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 917.581 | 119.303.882 | 2,82 |
| Natera, Inc. | USD | 275.750 | 30.002.979 | 0,71 |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 226.625 | 30.871.991 | 0,73 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 189.028 | 198.709.069 | 4,70 |
| REGENXBIO, Inc. | USD | 509.414 | 5.927.032 | 0,14 |
| REVOLUTION Medicines, Inc. | USD | 412.000 | 15.839.340 | 0,38 |
| Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 177.226 | 27.770.428 | 0,66 |
| Stryker Corp. | USD | 347.981 | 117.751.551 | 2,79 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 153.515 | 85.074.943 | 2,01 |
| Twist Bioscience Corp. | USD | 593.744 | 28.211.746 | 0,67 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 673.019 | 333.464.089 | 7,90 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 43.914 | 20.801.403 | 0,49 |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 108.117 | 35.590.495 | 0,84 |
| | | | **3.216.065.097** | **76,14** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Biohaven Ltd. | USD | 320.768 | 11.170.746 | 0,26 |
| | | | **11.170.746** | **0,26** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **4.217.299.596** | **99,84** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **4.217.299.596** | **99,84** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 15.862.403 | 15.862.403 | 0,38 |
| | | | **15.862.403** | **0,38** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **15.862.403** | **0,38** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **15.862.403** | **0,38** |
| **Total de inversiones** | | | **4.233.161.999** | **100,22** |
| **Efectivo** | | | **10.109.905** | **0,24** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(19.594.333)** | **(0,46)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **4.223.677.571** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 76,14 |
| Dinamarca | 7,58 |
| Reino Unido | 6,94 |
| Suiza | 4,98 |
| Japón | 1,68 |
| Países Bajos | 1,09 |
| Francia | 0,71 |
| Alemania | 0,46 |
| Luxemburgo | 0,38 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,26 |
| **Total de inversiones** | **100,22** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,22) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 5.868 | DKK | 26.758 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 74 | - |
| AUD | 106.464.420 | USD | 70.407.295 | 01/07/2024 | State Street | 599.150 | 0,02 |
| AUD | 5.609 | USD | 3.730 | 08/07/2024 | Barclays | 11 | - |
| AUD | 670.870 | USD | 445.729 | 08/07/2024 | HSBC | 1.767 | - |
| AUD | 366.357 | USD | 243.068 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 1.307 | - |
| AUD | 3.654 | USD | 2.432 | 08/07/2024 | State Street | 5 | - |
| AUD | 8.168 | USD | 5.446 | 08/08/2024 | Barclays | 7 | - |
| AUD | 674.867 | USD | 448.146 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 2.414 | - |
| CHF | 164.524.471 | USD | 180.428.128 | 01/07/2024 | RBC | 2.590.361 | 0,06 |
| CHF | 1.068.789 | USD | 1.188.572 | 08/07/2024 | HSBC | 1.207 | - |
| CHF | 17.087 | USD | 18.940 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 82 | - |
| DKK | 615.518 | EUR | 82.568 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 1 | - |
| DKK | 7.835.956 | USD | 1.124.135 | 08/07/2024 | State Street | 485 | - |
| DKK | 32.014.308 | USD | 4.595.531 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | 4.949 | - |
| DKK | 222.543 | USD | 31.984 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 15 | - |
| EUR | 13.767.366 | CHF | 13.093.076 | 01/07/2024 | State Street | 165.539 | - |
| EUR | 211.641 | USD | 226.374 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 133 | - |
| EUR | 106.277.147 | USD | 113.780.059 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | 79.991 | - |
| EUR | 9.636.938 | USD | 10.322.959 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 6.804 | - |
| JPY | 82.967.656 | USD | 516.088 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 1.478 | - |
| SGD | 5.463 | DKK | 27.812 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 40 | - |
| SGD | 4.605 | GBP | 2.682 | 08/07/2024 | State Street | 9 | - |
| SGD | 828.713 | USD | 611.808 | 08/08/2024 | BNP Paribas | 680 | - |
| USD | 71.083.153 | AUD | 106.464.420 | 01/07/2024 | State Street | 76.708 | - |
| USD | 141.029.419 | CHF | 126.389.860 | 01/07/2024 | RBC | 432.211 | 0,01 |
| USD | 28.097.724 | CHF | 25.041.535 | 01/07/2024 | Standard Chartered | 241.298 | 0,01 |
| USD | 15.017.761 | CHF | 13.345.399 | 29/07/2024 | Citibank | 122.365 | - |
| USD | 1.068.665 | DKK | 7.351.656 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 13.552 | - |
| USD | 9.078.718 | DKK | 63.054.714 | 29/07/2024 | HSBC | 17.707 | - |
| USD | 97.643 | EUR | 90.866 | 08/07/2024 | Barclays | 394 | - |
| USD | 344.494 | EUR | 317.542 | 08/07/2024 | Citibank | 4.648 | - |
| USD | 70.277 | EUR | 64.523 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | 1.222 | - |
| USD | 100.093 | EUR | 92.175 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 1.443 | - |
| USD | 63.014 | EUR | 58.190 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 737 | - |
| USD | 100.712.165 | GBP | 79.308.542 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 509.787 | 0,01 |
| USD | 771.214 | GBP | 606.012 | 08/07/2024 | HSBC | 5.523 | - |
| USD | 100.487.666 | GBP | 79.308.542 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | 269.037 | 0,01 |
| USD | 757.226 | GBP | 598.843 | 08/08/2024 | HSBC | 432 | - |
| USD | 79.129.923 | JPY | 12.644.447.321 | 01/07/2024 | HSBC | 323.769 | 0,01 |
| USD | 536.941 | JPY | 84.039.691 | 08/07/2024 | HSBC | 12.688 | - |
| USD | 3.402.451 | PLN | 13.708.801 | 08/07/2024 | Barclays | 810 | - |
| USD | 19.857 | PLN | 78.478 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | 384 | - |
| USD | 20.262 | PLN | 79.294 | 08/07/2024 | HSBC | 586 | - |
| USD | 43.855 | PLN | 172.664 | 08/07/2024 | State Street | 1.011 | - |
| USD | 6.203 | SGD | 8.344 | 08/07/2024 | Citibank | 45 | - |
| USD | 4.488 | SGD | 6.045 | 08/07/2024 | HSBC | 27 | - |
| USD | 3.313 | SGD | 4.470 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 15 | - |
| USD | 28.630 | SGD | 38.521 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 204 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **5.493.112** | **0,13** |
| AUD | 5.141 | USD | 3.430 | 08/07/2024 | HSBC | (1) | - |
| AUD | 106.464.420 | USD | 71.136.704 | 29/07/2024 | State Street | (77.897) | - |
| CHF | 126.389.860 | USD | 141.500.089 | 29/07/2024 | RBC | (430.711) | (0,01) |
| DKK | 22.681 | AUD | 4.892 | 08/08/2024 | Citibank | (4) | - |
| DKK | 32.014.308 | USD | 4.652.381 | 01/07/2024 | Standard Chartered | (59.223) | - |
| DKK | 121.076 | USD | 17.600 | 08/07/2024 | HSBC | (223) | - |
| EUR | 53.719 | DKK | 400.684 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (14) | - |
| EUR | 2.887 | SGD | 4.189 | 08/07/2024 | Barclays | (2) | - |
| EUR | 49.197.600 | USD | 53.321.752 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (682.779) | (0,02) |
| EUR | 27.161.712 | USD | 29.118.908 | 01/07/2024 | Standard Chartered | (57.235) | - |
| EUR | 149.375 | USD | 162.834 | 08/07/2024 | Citibank | (2.967) | - |
| EUR | 9.841 | USD | 10.667 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (135) | - |
| EUR | 9.832.771 | USD | 10.658.104 | 08/07/2024 | Standard Chartered | (134.648) | - |
| EUR | 7.945.187 | USD | 8.522.784 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | (10.706) | - |
| EUR | 114.122 | USD | 122.723 | 08/08/2024 | BNP Paribas | (397) | - |
| GBP | 2.573 | SGD | 4.411 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (4) | - |
| GBP | 79.308.542 | USD | 100.472.503 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (270.124) | (0,01) |
| GBP | 606.121 | USD | 766.335 | 08/07/2024 | HSBC | (506) | - |
| JPY | 12.644.447.321 | USD | 80.939.988 | 01/07/2024 | Merrill Lynch | (2.133.834) | (0,05) |
| JPY | 1.072.035 | USD | 6.850 | 08/07/2024 | Citibank | (163) | - |
| JPY | 12.644.447.321 | USD | 79.465.971 | 29/07/2024 | HSBC | (324.337) | (0,01) |
| PLN | 86.500 | DKK | 150.122 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (82) | - |
| PLN | 119.801 | USD | 30.354 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | (627) | - |
| PLN | 13.894.482 | USD | 3.527.439 | 08/07/2024 | HSBC | (79.723) | - |
| PLN | 103.694 | USD | 26.312 | 08/07/2024 | State Street | (582) | - |
| PLN | 13.708.801 | USD | 3.401.314 | 08/08/2024 | Barclays | (889) | - |
| PLN | 123.226 | USD | 30.763 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (197) | - |
| SGD | 860.158 | USD | 637.058 | 08/07/2024 | HSBC | (2.305) | - |
| SGD | 9.056 | USD | 6.741 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (58) | - |
| SGD | 15.411 | USD | 11.448 | 08/07/2024 | State Street | (76) | - |
| SGD | 7.091 | USD | 5.253 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (12) | - |
| USD | 251.081 | AUD | 377.905 | 08/07/2024 | HSBC | (996) | - |

## JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3.144 | AUD | 4.727 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (9) | - |
| USD | 447.756 | AUD | 674.867 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (2.407) | - |
| USD | 243.279 | AUD | 366.357 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (1.311) | - |
| USD | 1.203.627 | CHF | 1.085.877 | 08/07/2024 | HSBC | (5.174) | - |
| USD | 1.192.995 | CHF | 1.068.789 | 08/08/2024 | HSBC | (1.445) | - |
| USD | 4.588.149 | DKK | 32.014.308 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (5.009) | - |
| USD | 45.183.469 | DKK | 314.854.497 | 29/07/2024 | Goldman Sachs | (61.362) | - |
| USD | 1.126.141 | DKK | 7.835.956 | 08/08/2024 | State Street | (584) | - |
| USD | 96.363.895 | EUR | 90.126.678 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (67.145) | - |
| USD | 10.307.808 | EUR | 9.636.938 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (6.058) | - |
| USD | 226.707 | EUR | 211.641 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (149) | - |
| USD | 518.526 | JPY | 82.967.656 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (1.603) | - |
| USD | 22.151 | PLN | 89.570 | 08/07/2024 | Barclays | (75) | - |
| USD | 18.589 | PLN | 75.669 | 08/07/2024 | State Street | (188) | - |
| USD | 610.916 | SGD | 828.713 | 08/07/2024 | BNP Paribas | (633) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.424.609)** | **(0,10)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.068.503** | **0,03** |

# JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| BHP Group Ltd. | GBP | 450.810 | 12.065.459 | 1,20 |
| BHP Group Ltd. | AUD | 1.106.642 | 29.445.045 | 2,94 |
| Fortescue Ltd. | AUD | 1.213.761 | 16.194.898 | 1,61 |
| Iluka Resources Ltd. | AUD | 1.089.868 | 4.453.243 | 0,44 |
| Northern Star Resources Ltd. | AUD | 2.438.472 | 19.767.781 | 1,97 |
| South32 Ltd. | AUD | 5.712.769 | 13.015.589 | 1,30 |
| | | | **94.942.015** | **9,46** |
| *Brasil* | | | | |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR | USD | 1.097.098 | 14.770.500 | 1,47 |
| | | | **14.770.500** | **1,47** |
| *Canadá* | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 361.765 | 22.484.157 | 2,24 |
| Alamos Gold, Inc. 'A' | USD | 754.844 | 11.192.673 | 1,12 |
| Athabasca Oil Corp. | CAD | 1.346.737 | 4.801.185 | 0,48 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | CAD | 920.568 | 30.673.718 | 3,06 |
| First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 415.031 | 5.411.536 | 0,54 |
| Kinross Gold Corp. | USD | 2.970.156 | 23.193.283 | 2,31 |
| Labrador Iron Ore Royalty Corp. | CAD | 242.089 | 4.849.651 | 0,48 |
| Lundin Mining Corp. | CAD | 957.257 | 10.175.959 | 1,02 |
| MEG Energy Corp. | CAD | 410.511 | 8.164.747 | 0,81 |
| PrairieSky Royalty Ltd. | CAD | 321.772 | 5.725.787 | 0,57 |
| Tourmaline Oil Corp. | CAD | 118.437 | 5.038.118 | 0,50 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | USD | 307.822 | 15.288.248 | 1,52 |
| | | | **146.999.062** | **14,65** |
| *China* | | | | |
| Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.926.000 | 15.642.447 | 1,56 |
| | | | **15.642.447** | **1,56** |
| *Francia* | | | | |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 30.023 | 3.703.337 | 0,37 |
| TotalEnergies SE | EUR | 668.806 | 41.586.357 | 4,14 |
| Vallourec SACA | EUR | 305.324 | 4.477.577 | 0,45 |
| | | | **49.767.271** | **4,96** |
| *Jersey* | | | | |
| Glencore plc | GBP | 4.116.144 | 22.081.465 | 2,20 |
| | | | **22.081.465** | **2,20** |
| *Islas Marshall* | | | | |
| Scorpio Tankers, Inc. | USD | 65.450 | 5.103.809 | 0,51 |
| | | | **5.103.809** | **0,51** |
| *México* | | | | |
| Grupo Mexico SAB de CV 'B' | MXN | 3.079.011 | 15.330.316 | 1,53 |
| | | | **15.330.316** | **1,53** |
| *Noruega* | | | | |
| Norsk Hydro ASA | NOK | 1.864.156 | 10.891.927 | 1,08 |
| | | | **10.891.927** | **1,08** |
| *Portugal* | | | | |
| Galp Energia SGPS SA 'B' | EUR | 568.286 | 11.181.027 | 1,11 |
| | | | **11.181.027** | **1,11** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Gold Fields Ltd., ADR | USD | 1.329.222 | 18.846.019 | 1,88 |
| Impala Platinum Holdings Ltd. | ZAR | 1.761.629 | 8.229.855 | 0,82 |
| | | | **27.075.874** | **2,70** |
| *Suecia* | | | | |
| Boliden AB | SEK | 476.711 | 14.209.636 | 1,42 |
| | | | **14.209.636** | **1,42** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American plc | GBP | 899.424 | 26.589.284 | 2,65 |
| Anglogold Ashanti plc | USD | 418.959 | 9.881.238 | 0,98 |
| Rio Tinto plc | GBP | 961.654 | 59.174.486 | 5,90 |
| Shell plc | GBP | 1.604.556 | 53.677.964 | 5,35 |
| | | | **149.322.972** | **14,88** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Alcoa Corp. | USD | 258.796 | 9.631.531 | 0,96 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 80.289 | 12.980.036 | 1,29 |
| Chevron Corp. | USD | 85.518 | 12.552.151 | 1,25 |
| ConocoPhillips | USD | 224.368 | 24.005.352 | 2,39 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 73.964 | 13.875.811 | 1,38 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 244.128 | 28.566.592 | 2,85 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 788.139 | 85.134.039 | 8,48 |
| Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 1.286.672 | 59.249.805 | 5,91 |
| HF Sinclair Corp. | USD | 104.554 | 5.131.692 | 0,51 |
| Marathon Petroleum Corp. | USD | 120.850 | 19.551.507 | 1,95 |
| Newmont Corp. | USD | 670.982 | 26.445.452 | 2,64 |
| Phillips 66 | USD | 114.391 | 14.918.566 | 1,49 |
| Range Resources Corp. | USD | 231.350 | 7.219.755 | 0,72 |
| SM Energy Co. | USD | 181.836 | 7.407.189 | 0,74 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 105.243 | 12.652.865 | 1,26 |
| Targa Resources Corp. | USD | 175.916 | 21.216.132 | 2,11 |
| Valero Energy Corp. | USD | 117.907 | 16.977.198 | 1,69 |
| Warrior Met Coal, Inc. | USD | 131.736 | 7.812.802 | 0,78 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 465.615 | 18.375.245 | 1,83 |
| | | | **403.703.720** | **40,23** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **981.022.041** | **97,76** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **981.022.041** | **97,76** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Altus Renewables Ltd.* | AUD | 275.000 | 0 | 0,00 |
| Tabora Ltd.* | CAD | 1.750.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Canadá* | | | | |
| Northern Star Mining Corp.* | CAD | 1.000.000 | 0 | 0,00 |
| Northern Star Mining Corp.* | CAD | 5.500.000 | 0 | 0,00 |
| Tsar Emerald Corp.* | USD | 2.600.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Real Gold Mining Ltd.* | HKD | 3.000.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Target Resources plc* | GBP | 4.619.200 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) X† | EUR | 2.206 | 22.890.244 | 2,28 |
| | | | **22.890.244** | **2,28** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **22.890.244** | **2,28** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **22.890.244** | **2,28** |
| **Total de inversiones** | | | **1.003.912.285** | **100,04** |
| **Efectivo** | | | **120.318** | **0,01** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(570.932)** | **(0,05)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.003.461.671** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 40,23 |
| Reino Unido | 14,88 |
| Canadá | 14,65 |
| Australia | 9,46 |
| Francia | 4,96 |
| Sudáfrica | 2,70 |
| Luxemburgo | 2,28 |
| Jersey | 2,20 |
| China | 1,56 |
| México | 1,53 |
| Brasil | 1,47 |
| Suecia | 1,42 |
| Portugal | 1,11 |
| Noruega | 1,08 |
| Islas Marshall | 0,51 |
| Islas Caimán | - |
| **Total de inversiones** | **100,04** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,04) |
| **Total** | **100,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Ampol Ltd. | AUD | 4.947 | 99.758 | 0,01 |
| ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 60.363 | 1.062.401 | 0,09 |
| APA Group | AUD | 15.298 | 76.288 | 0,01 |
| Aristocrat Leisure Ltd. | AUD | 9.748 | 302.391 | 0,02 |
| Aurizon Holdings Ltd. | AUD | 66.893 | 152.404 | 0,01 |
| BHP Group Ltd. | AUD | 93.294 | 2.482.326 | 0,21 |
| BlueScope Steel Ltd. | AUD | 4.434 | 56.453 | 0,00 |
| Brambles Ltd. | AUD | 46.625 | 422.148 | 0,03 |
| CAR Group Ltd. | AUD | 5.763 | 126.576 | 0,01 |
| Cochlear Ltd. | AUD | 1.122 | 232.252 | 0,02 |
| Coles Group Ltd. | AUD | 15.173 | 161.260 | 0,01 |
| Commonwealth Bank of Australia | AUD | 25.858 | 2.053.094 | 0,17 |
| Computershare Ltd. | AUD | 9.370 | 153.816 | 0,01 |
| CSL Ltd. | AUD | 9.125 | 1.679.138 | 0,14 |
| Dexus, REIT | AUD | 41.912 | 169.164 | 0,01 |
| Fortescue Ltd. | AUD | 28.207 | 376.359 | 0,03 |
| Goodman Group, REIT | AUD | 38.617 | 836.615 | 0,07 |
| GPT Group (The), REIT | AUD | 33.012 | 82.415 | 0,01 |
| Insurance Australia Group Ltd. | AUD | 78.646 | 350.275 | 0,03 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 7.624 | 972.578 | 0,08 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 115.607 | 268.436 | 0,02 |
| Mirvac Group, REIT | AUD | 219.531 | 255.556 | 0,02 |
| National Australia Bank Ltd. | AUD | 57.933 | 1.308.170 | 0,11 |
| Origin Energy Ltd. | AUD | 30.332 | 205.523 | 0,02 |
| Pilbara Minerals Ltd. | AUD | 43.514 | 83.136 | 0,01 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 34.373 | 372.496 | 0,03 |
| Ramsay Health Care Ltd. | AUD | 1.246 | 36.838 | 0,00 |
| REA Group Ltd. | AUD | 922 | 113.020 | 0,01 |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 9.730 | 721.724 | 0,06 |
| Santos Ltd. | AUD | 96.611 | 461.603 | 0,04 |
| SEEK Ltd. | AUD | 3.460 | 46.058 | 0,00 |
| South32 Ltd. | AUD | 58.171 | 132.533 | 0,01 |
| Stockland, REIT | AUD | 33.614 | 87.480 | 0,01 |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 145.640 | 329.093 | 0,03 |
| Transurban Group | AUD | 40.690 | 314.640 | 0,03 |
| Wesfarmers Ltd. | AUD | 16.047 | 652.036 | 0,05 |
| Westpac Banking Corp. | AUD | 53.866 | 914.139 | 0,08 |
| WiseTech Global Ltd. | AUD | 2.806 | 175.427 | 0,01 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 28.045 | 493.335 | 0,04 |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 28.074 | 591.057 | 0,05 |
| | | | **19.410.011** | **1,60** |
| *Austria* | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 6.098 | 268.891 | 0,02 |
| | | | **268.891** | **0,02** |
| *Bélgica* | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | EUR | 13.035 | 707.800 | 0,06 |
| KBC Group NV | EUR | 10.081 | 661.717 | 0,05 |
| | | | **1.369.517** | **0,11** |
| *Bermudas* | | | | |
| CK Infrastructure Holdings Ltd. | HKD | 31.000 | 163.711 | 0,01 |
| Jardine Matheson Holdings Ltd. | USD | 2.700 | 89.293 | 0,01 |
| | | | **253.004** | **0,02** |
| *Canadá* | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 8.676 | 539.224 | 0,04 |
| Air Canada | CAD | 3.531 | 42.968 | 0,00 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc. | CAD | 16.074 | 848.492 | 0,07 |
| AltaGas Ltd. | CAD | 5.306 | 111.361 | 0,01 |
| ARC Resources Ltd. | CAD | 11.602 | 194.064 | 0,02 |
| Bank of Montreal | CAD | 13.062 | 1.022.952 | 0,08 |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 21.818 | 933.610 | 0,08 |
| Barrick Gold Corp. | CAD | 30.386 | 480.062 | 0,04 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 'A' | CAD | 6.671 | 239.099 | 0,02 |
| Brookfield Corp. 'A' | CAD | 26.610 | 1.034.357 | 0,09 |
| Cameco Corp. | CAD | 8.452 | 404.256 | 0,03 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 16.756 | 749.072 | 0,06 |
| Canadian National Railway Co. | CAD | 10.013 | 1.107.866 | 0,09 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | CAD | 40.682 | 1.355.542 | 0,11 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd. | CAD | 17.210 | 1.279.873 | 0,11 |
| CCL Industries, Inc. 'B' | CAD | 3.099 | 152.559 | 0,01 |
| Cenovus Energy, Inc. | CAD | 26.139 | 479.221 | 0,04 |
| CGI, Inc. | CAD | 4.257 | 397.666 | 0,03 |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 427 | 1.144.641 | 0,09 |
| Dollarama, Inc. | CAD | 5.776 | 495.226 | 0,04 |
| Emera, Inc. | CAD | 5.653 | 175.863 | 0,01 |
| Enbridge, Inc. | CAD | 38.477 | 1.272.356 | 0,11 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | CAD | 449 | 479.189 | 0,04 |
| FirstService Corp. | CAD | 827 | 117.410 | 0,01 |
| Fortis, Inc. | CAD | 10.051 | 364.667 | 0,03 |
| Franco-Nevada Corp. | CAD | 3.988 | 449.407 | 0,04 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 6.802 | 184.946 | 0,02 |
| Imperial Oil Ltd. | CAD | 3.985 | 256.306 | 0,02 |
| Intact Financial Corp. | CAD | 3.609 | 568.911 | 0,05 |
| Ivanhoe Mines Ltd. 'A' | CAD | 12.346 | 150.280 | 0,01 |
| Keyera Corp. | CAD | 4.311 | 111.862 | 0,01 |
| Kinross Gold Corp. | CAD | 25.228 | 197.005 | 0,02 |
| Loblaw Cos. Ltd. | CAD | 3.214 | 350.058 | 0,03 |
| Magna International, Inc. | CAD | 5.200 | 201.969 | 0,02 |
| Manulife Financial Corp. | CAD | 36.884 | 918.188 | 0,08 |
| Metro, Inc. | CAD | 4.555 | 236.574 | 0,02 |
| National Bank of Canada | CAD | 6.184 | 461.094 | 0,04 |
| Nutrien Ltd. | CAD | 8.826 | 424.222 | 0,04 |
| Onex Corp. | CAD | 1.302 | 82.276 | 0,01 |
| Open Text Corp. | CAD | 5.488 | 154.049 | 0,01 |
| Pan American Silver Corp. | CAD | 6.618 | 125.102 | 0,01 |
| Pembina Pipeline Corp. | CAD | 10.564 | 366.701 | 0,03 |
| Power Corp. of Canada | CAD | 11.717 | 305.433 | 0,03 |
| RB Global, Inc. | CAD | 3.733 | 268.293 | 0,02 |
| Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 5.882 | 383.513 | 0,03 |
| Rogers Communications, Inc. 'B' | CAD | 7.316 | 250.985 | 0,02 |
| Royal Bank of Canada | CAD | 24.993 | 2.477.954 | 0,20 |
| Saputo, Inc. | CAD | 5.267 | 112.016 | 0,01 |
| Shopify, Inc. 'A' | CAD | 21.146 | 1.317.064 | 0,11 |
| Stantec, Inc. | CAD | 2.268 | 179.785 | 0,01 |
| Sun Life Financial, Inc. | CAD | 12.036 | 553.382 | 0,05 |
| Suncor Energy, Inc. | CAD | 25.199 | 894.317 | 0,07 |
| TC Energy Corp. | CAD | 19.784 | 692.351 | 0,06 |
| Teck Resources Ltd. 'B' | CAD | 11.955 | 542.806 | 0,04 |
| TFI International, Inc. | CAD | 1.504 | 201.133 | 0,02 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 3.102 | 491.899 | 0,04 |
| TMX Group Ltd. | CAD | 5.437 | 142.879 | 0,01 |
| Toromont Industries Ltd. | CAD | 1.686 | 140.224 | 0,01 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | CAD | 32.439 | 1.663.763 | 0,14 |
| Tourmaline Oil Corp. | CAD | 6.174 | 262.632 | 0,02 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | CAD | 7.977 | 396.342 | 0,03 |
| WSP Global, Inc. | CAD | 2.552 | 373.306 | 0,03 |
| | | | **32.310.623** | **2,67** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| CK Asset Holdings Ltd. | HKD | 49.880 | 174.764 | 0,01 |
| CK Hutchison Holdings Ltd. | HKD | 45.380 | 202.990 | 0,02 |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 33.549 | 111.156 | 0,01 |
| HKT Trust & HKT Ltd. 'SS' | HKD | 65.000 | 68.225 | 0,01 |
| Sands China Ltd. | HKD | 67.600 | 131.633 | 0,01 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 7.366 | 501.497 | 0,04 |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | HKD | 28.000 | 71.127 | 0,01 |
| WH Group Ltd., Reg. S | HKD | 263.000 | 161.632 | 0,01 |
| Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | HKD | 16.000 | 39.543 | 0,00 |
| | | | **1.462.567** | **0,12** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 10.248 | 1.154.859 | 0,10 |
| DSV A/S | DKK | 2.839 | 407.146 | 0,04 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 67.250 | 9.112.391 | 0,75 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 7.342 | 159.490 | 0,01 |
| | | | **10.833.886** | **0,90** |
| *Finlandia* | | | | |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 2.548 | 117.717 | 0,01 |
| Nokia OYJ | EUR | 85.493 | 303.308 | 0,03 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 143.479 | 1.596.527 | 0,13 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 15.192 | 495.715 | 0,04 |
| | | | **2.513.267** | **0,21** |
| *Francia* | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 19.135 | 3.083.223 | 0,26 |
| AXA SA | EUR | 20.794 | 633.385 | 0,05 |
| BNP Paribas SA | EUR | 23.602 | 1.401.723 | 0,12 |
| Capgemini SE | EUR | 8.354 | 1.549.040 | 0,13 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 4.772 | 347.736 | 0,03 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 41.497 | 1.491.195 | 0,12 |
| Danone SA | EUR | 7.217 | 410.719 | 0,03 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 20.309 | 715.385 | 0,06 |
| Engie SA | EUR | 128.894 | 1.714.612 | 0,14 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 2.878 | 577.615 | 0,05 |
| Hermes International SCA | EUR | 343 | 736.078 | 0,06 |
| Kering SA | EUR | 454 | 153.566 | 0,01 |
| Legrand SA | EUR | 20.078 | 1.861.833 | 0,15 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| L'Oreal SA | EUR | 3.296 | 1.351.030 | 0,11 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 6.155 | 4.391.900 | 0,36 |
| Orange SA | EUR | 87.704 | 818.103 | 0,07 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 8.719 | 1.103.825 | 0,09 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 907 | 90.138 | 0,01 |
| Safran SA | EUR | 13.068 | 2.584.850 | 0,21 |
| Sanofi SA | EUR | 15.486 | 1.391.417 | 0,12 |
| Schneider Electric SE | EUR | 14.666 | 3.282.251 | 0,27 |
| Societe Generale SA | EUR | 49.985 | 1.100.295 | 0,09 |
| TotalEnergies SE | EUR | 32.149 | 1.999.025 | 0,17 |
| Vinci SA | EUR | 19.620 | 1.931.785 | 0,16 |
| Vivendi SE | EUR | 8.569 | 83.976 | 0,01 |
| | | | **34.804.705** | **2,88** |
| *Alemania* | | | | |
| adidas AG | EUR | 3.388 | 750.781 | 0,06 |
| Allianz SE | EUR | 12.372 | 3.211.771 | 0,26 |
| BASF SE | EUR | 10.819 | 489.019 | 0,04 |
| Bayer AG | EUR | 11.974 | 315.545 | 0,03 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 2.098 | 138.520 | 0,01 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 10.885 | 243.171 | 0,02 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 1.080 | 207.225 | 0,02 |
| Deutsche Post AG | EUR | 40.312 | 1.524.398 | 0,12 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 86.139 | 2.021.252 | 0,17 |
| E.ON SE | EUR | 106.020 | 1.306.697 | 0,11 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 51.718 | 1.784.400 | 0,15 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 10.175 | 652.828 | 0,05 |
| Merck KGaA | EUR | 1.363 | 210.106 | 0,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 4.118 | 1.925.165 | 0,16 |
| RWE AG | EUR | 19.140 | 614.298 | 0,05 |
| SAP SE | EUR | 15.094 | 2.866.653 | 0,24 |
| Siemens AG | EUR | 12.529 | 2.181.800 | 0,18 |
| Symrise AG | EUR | 4.995 | 571.303 | 0,05 |
| Vonovia SE | EUR | 11.056 | 294.421 | 0,02 |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 11.713 | 251.244 | 0,02 |
| | | | **21.560.597** | **1,78** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 219.200 | 1.389.765 | 0,11 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 87.000 | 250.678 | 0,02 |
| CLP Holdings Ltd. | HKD | 15.500 | 117.102 | 0,01 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | HKD | 18.000 | 78.362 | 0,01 |
| Hang Seng Bank Ltd. | HKD | 6.500 | 78.182 | 0,01 |
| Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | HKD | 80.885 | 57.454 | 0,00 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 23.600 | 706.973 | 0,06 |
| Link REIT, REIT | HKD | 36.400 | 132.109 | 0,01 |
| MTR Corp. Ltd. | HKD | 29.500 | 86.942 | 0,01 |
| Power Assets Holdings Ltd. | HKD | 25.500 | 129.019 | 0,01 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 38.500 | 311.485 | 0,02 |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 32.000 | 341.525 | 0,03 |
| | | | **3.679.596** | **0,30** |
| *Irlanda* | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 18.803 | 5.352.428 | 0,44 |
| Aon plc 'A' | USD | 2.452 | 669.897 | 0,06 |
| DCC plc | GBP | 9.292 | 610.617 | 0,05 |
| Eaton Corp. plc | USD | 18.464 | 5.491.657 | 0,45 |
| Flutter Entertainment plc | GBP | 2.059 | 352.974 | 0,03 |
| James Hardie Industries plc, CDI | AUD | 11.647 | 344.420 | 0,03 |
| Kingspan Group plc | EUR | 19.848 | 1.580.397 | 0,13 |
| Linde plc | USD | 13.089 | 5.383.806 | 0,45 |
| Medtronic plc | USD | 38.599 | 2.833.552 | 0,23 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 27.333 | 2.670.712 | 0,22 |
| Trane Technologies plc | USD | 17.209 | 5.380.637 | 0,44 |
| | | | **30.671.097** | **2,53** |
| *Italia* | | | | |
| Enel SpA | EUR | 65.650 | 426.430 | 0,04 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 78.230 | 1.084.463 | 0,09 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 101.405 | 352.078 | 0,03 |
| UniCredit SpA | EUR | 66.940 | 2.307.422 | 0,19 |
| | | | **4.170.393** | **0,35** |
| *Japón* | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 12.900 | 482.529 | 0,04 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 3.200 | 64.084 | 0,01 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 16.800 | 552.568 | 0,05 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 17.500 | 578.191 | 0,05 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 80.500 | 482.512 | 0,04 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 18.000 | 166.790 | 0,01 |
| Bridgestone Corp. | JPY | 16.300 | 600.307 | 0,05 |
| Canon, Inc. | JPY | 11.100 | 281.390 | 0,02 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 24.200 | 489.432 | 0,04 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 16.200 | 179.270 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 5.500 | 182.806 | 0,02 |
| Concordia Financial Group Ltd. | JPY | 84.600 | 466.826 | 0,04 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 2.800 | 88.221 | 0,01 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 6.200 | 155.096 | 0,01 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 42.600 | 1.371.748 | 0,11 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 6.500 | 846.702 | 0,07 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 2.600 | 61.769 | 0,01 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 24.100 | 172.109 | 0,01 |
| Denso Corp. | JPY | 47.500 | 690.821 | 0,06 |
| Dentsu Group, Inc. | JPY | 13.200 | 311.328 | 0,03 |
| Disco Corp. | JPY | 1.400 | 497.660 | 0,04 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 30.600 | 474.623 | 0,04 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 3.400 | 130.486 | 0,01 |
| FANUC Corp. | JPY | 13.200 | 339.547 | 0,03 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 3.700 | 873.632 | 0,07 |
| Fuji Electric Co. Ltd. | JPY | 7.700 | 410.177 | 0,03 |
| FUJIFILM Holdings Corp. | JPY | 17.100 | 374.475 | 0,03 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 17.200 | 251.828 | 0,02 |
| Hikari Tsushin, Inc. | JPY | 500 | 87.302 | 0,01 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 107.000 | 2.242.860 | 0,19 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 59.100 | 591.436 | 0,05 |
| Hoshizaki Corp. | JPY | 6.000 | 178.158 | 0,01 |
| Hoya Corp. | JPY | 8.300 | 903.254 | 0,07 |
| Inpex Corp. | JPY | 36.800 | 507.606 | 0,04 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 31.200 | 1.427.843 | 0,12 |
| Japan Airlines Co. Ltd. | JPY | 5.300 | 78.393 | 0,01 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 16.800 | 366.878 | 0,03 |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 24.500 | 216.745 | 0,02 |
| Japan Real Estate Investment Corp., REIT | JPY | 44 | 130.457 | 0,01 |
| Japan Tobacco, Inc. | JPY | 12.800 | 324.076 | 0,03 |
| Kajima Corp. | JPY | 8.900 | 144.161 | 0,01 |
| Kansai Electric Power Co., Inc. (The) | JPY | 6.800 | 106.987 | 0,01 |
| Kao Corp. | JPY | 14.700 | 558.250 | 0,05 |
| KDDI Corp. | JPY | 32.700 | 810.103 | 0,07 |
| Keyence Corp. | JPY | 4.300 | 1.766.228 | 0,15 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 15.500 | 168.454 | 0,01 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 5.100 | 61.576 | 0,01 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 8.800 | 239.282 | 0,02 |
| Kubota Corp. | JPY | 32.300 | 423.521 | 0,03 |
| Kyocera Corp. | JPY | 29.200 | 314.710 | 0,03 |
| Kyowa Kirin Co. Ltd. | JPY | 20.500 | 328.087 | 0,03 |
| Lasertec Corp. | JPY | 900 | 189.491 | 0,02 |
| LY Corp. | JPY | 31.400 | 71.095 | 0,01 |
| Makita Corp. | JPY | 11.000 | 279.752 | 0,02 |
| Marubeni Corp. | JPY | 8.400 | 145.445 | 0,01 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 8.700 | 117.192 | 0,01 |
| MINEBEA MITSUMI, Inc. | JPY | 7.500 | 144.104 | 0,01 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 55.400 | 1.015.555 | 0,08 |
| Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 15.900 | 238.004 | 0,02 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 31.200 | 313.002 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 238.100 | 2.398.011 | 0,20 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 61.000 | 1.298.183 | 0,11 |
| Mitsui Chemicals, Inc. | JPY | 9.800 | 253.572 | 0,02 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 79.700 | 681.988 | 0,06 |
| Mitsui OSK Lines Ltd. | JPY | 15.900 | 445.815 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 29.969 | 586.031 | 0,05 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 29.400 | 611.467 | 0,05 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 45.500 | 880.854 | 0,07 |
| NIDEC Corp. | JPY | 6.600 | 276.305 | 0,02 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 19.100 | 951.031 | 0,08 |
| Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 38 | 124.731 | 0,01 |
| Nippon Prologis REIT, Inc., REIT | JPY | 101 | 147.788 | 0,01 |
| Nippon Steel Corp. | JPY | 15.600 | 308.822 | 0,03 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 843.400 | 746.257 | 0,06 |
| Nippon Yusen KK | JPY | 2.900 | 79.108 | 0,01 |
| Nitori Holdings Co. Ltd. | JPY | 300 | 29.677 | 0,00 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 5.200 | 385.138 | 0,03 |
| Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT | JPY | 110 | 91.499 | 0,01 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 16.100 | 423.945 | 0,03 |
| Obic Co. Ltd. | JPY | 3.100 | 374.423 | 0,03 |
| Olympus Corp. | JPY | 27.600 | 416.516 | 0,03 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 16.100 | 420.569 | 0,03 |
| ORIX Corp. | JPY | 36.600 | 756.737 | 0,06 |
| Osaka Gas Co. Ltd. | JPY | 21.100 | 435.892 | 0,04 |
| Otsuka Corp. | JPY | 19.200 | 345.810 | 0,03 |
| Otsuka Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.500 | 59.101 | 0,00 |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | JPY | 18.900 | 414.719 | 0,03 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 72.000 | 552.351 | 0,05 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 33.900 | 1.698.421 | 0,14 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 41.500 | 727.148 | 0,06 |
| Resona Holdings, Inc. | JPY | 10.800 | 67.062 | 0,01 |
| Secom Co. Ltd. | JPY | 2.900 | 160.327 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Sekisui House Ltd. | JPY | 28.700 | 596.156 | 0,05 |
| Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPY | 31.900 | 364.110 | 0,03 |
| SG Holdings Co. Ltd. | JPY | 25.300 | 218.480 | 0,02 |
| Shimano, Inc. | JPY | 2.000 | 289.590 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 36.400 | 1.321.904 | 0,11 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 8.900 | 325.390 | 0,03 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 6.300 | 168.570 | 0,01 |
| SMC Corp. | JPY | 600 | 266.529 | 0,02 |
| SoftBank Corp. | JPY | 26.100 | 298.630 | 0,02 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 18.700 | 1.131.214 | 0,09 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 2.600 | 51.993 | 0,00 |
| Sony Group Corp. | JPY | 25.400 | 2.015.521 | 0,17 |
| Subaru Corp. | JPY | 4.500 | 89.293 | 0,01 |
| SUMCO Corp. | JPY | 17.500 | 235.935 | 0,02 |
| Sumitomo Corp. | JPY | 10.000 | 233.874 | 0,02 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 24.100 | 351.027 | 0,03 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 6.900 | 195.939 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 29.200 | 1.823.794 | 0,15 |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. | JPY | 10.900 | 232.891 | 0,02 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 9.700 | 267.060 | 0,02 |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 45.200 | 487.219 | 0,04 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 29.200 | 478.124 | 0,04 |
| Taisei Corp. | JPY | 9.500 | 329.314 | 0,03 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 25.300 | 614.471 | 0,05 |
| TDK Corp. | JPY | 1.200 | 69.033 | 0,01 |
| Terumo Corp. | JPY | 41.900 | 646.536 | 0,05 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 46.100 | 1.612.272 | 0,13 |
| Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc. | JPY | 7.100 | 35.791 | 0,00 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 10.300 | 2.096.317 | 0,17 |
| TOPPAN Holdings, Inc. | JPY | 1.700 | 43.824 | 0,00 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 209.300 | 4.008.647 | 0,33 |
| Toyota Tsusho Corp. | JPY | 11.400 | 207.682 | 0,02 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 28.700 | 248.761 | 0,02 |
| Yamato Holdings Co. Ltd. | JPY | 5.800 | 59.808 | 0,00 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 12.000 | 281.523 | 0,02 |
| | | | **64.913.454** | **5,36** |
| *Jersey* | | | | |
| Aptiv plc | USD | 12.578 | 810.908 | 0,07 |
| Experian plc | GBP | 10.026 | 436.274 | 0,03 |
| Ferguson plc | USD | 3.778 | 687.063 | 0,06 |
| Glencore plc | GBP | 137.819 | 739.344 | 0,06 |
| | | | **2.673.589** | **0,22** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 12.539 | 1.891.192 | 0,16 |
| | | | **1.891.192** | **0,16** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 361 | 403.381 | 0,03 |
| Airbus SE | EUR | 12.171 | 1.566.043 | 0,13 |
| Argenx SE | EUR | 425 | 171.211 | 0,01 |
| ASML Holding NV | EUR | 8.455 | 8.225.869 | 0,68 |
| Ferrari NV | EUR | 1.525 | 582.779 | 0,05 |
| Ferrovial SE | EUR | 22.151 | 803.860 | 0,07 |
| Heineken NV | EUR | 14.233 | 1.286.521 | 0,11 |
| ING Groep NV | EUR | 39.114 | 622.656 | 0,05 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 14.492 | 400.197 | 0,03 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 339.119 | 1.208.451 | 0,10 |
| Koninklijke Philips NV | EUR | 13.298 | 314.232 | 0,03 |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 14.122 | 1.269.126 | 0,11 |
| NN Group NV | EUR | 31.654 | 1.374.733 | 0,11 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 20.499 | 5.193.961 | 0,43 |
| Prosus NV | EUR | 30.498 | 1.014.211 | 0,08 |
| Stellantis NV | EUR | 89.350 | 1.641.538 | 0,14 |
| Universal Music Group NV | EUR | 23.158 | 648.771 | 0,05 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 4.540 | 703.700 | 0,06 |
| | | | **27.431.240** | **2,27** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Xero Ltd. | AUD | 2.462 | 209.307 | 0,02 |
| | | | **209.307** | **0,02** |
| *Panamá* | | | | |
| Carnival Corp. | USD | 17.609 | 309.982 | 0,03 |
| | | | **309.982** | **0,03** |
| *Singapur* | | | | |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 174.713 | 237.919 | 0,02 |
| CapitaLand Investment Ltd. | SGD | 91.600 | 167.686 | 0,01 |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 40.370 | 996.364 | 0,08 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 42.800 | 426.136 | 0,04 |
| Sembcorp Industries Ltd. | SGD | 14.900 | 49.468 | 0,00 |
| Singapore Exchange Ltd. | SGD | 38.600 | 252.575 | 0,02 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 28.300 | 53.758 | 0,01 |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 22.400 | 483.580 | 0,04 |
| Wilmar International Ltd. | SGD | 72.200 | 154.574 | 0,01 |
| | | | **2.822.060** | **0,23** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 49.818 | 462.510 | 0,04 |
| Banco Santander SA | EUR | 527.165 | 2.272.872 | 0,19 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 15.472 | 473.289 | 0,04 |
| Iberdrola SA | EUR | 52.866 | 644.040 | 0,05 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 31.839 | 1.475.578 | 0,12 |
| | | | **5.328.289** | **0,44** |
| *Suecia* | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 13.340 | 350.484 | 0,03 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 156.852 | 2.746.412 | 0,23 |
| Boliden AB | SEK | 7.102 | 211.694 | 0,02 |
| Investor AB 'B' | SEK | 27.836 | 709.224 | 0,06 |
| Sandvik AB | SEK | 60.375 | 1.128.095 | 0,09 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 83.568 | 1.988.506 | 0,16 |
| | | | **7.134.415** | **0,59** |
| *Suiza* | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 20.227 | 1.047.067 | 0,09 |
| Adecco Group AG | CHF | 5.779 | 179.228 | 0,01 |
| Alcon, Inc. | CHF | 9.778 | 814.502 | 0,07 |
| Bunge Global SA | USD | 2.728 | 273.539 | 0,02 |
| Chubb Ltd. | USD | 11.984 | 2.878.871 | 0,24 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 14.729 | 2.146.952 | 0,18 |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 2.703 | 284.288 | 0,02 |
| Givaudan SA | CHF | 123 | 543.366 | 0,04 |
| Julius Baer Group Ltd. | CHF | 5.116 | 266.589 | 0,02 |
| Lonza Group AG | CHF | 3.239 | 1.654.301 | 0,14 |
| Nestle SA | CHF | 61.146 | 5.839.766 | 0,48 |
| Novartis AG | CHF | 32.448 | 3.244.019 | 0,27 |
| Partners Group Holding AG | CHF | 303 | 362.986 | 0,03 |
| Roche Holding AG | CHF | 15.390 | 3.997.781 | 0,33 |
| Sandoz Group AG | CHF | 29.603 | 1.000.123 | 0,08 |
| SGS SA | CHF | 9.472 | 789.012 | 0,07 |
| Sika AG | CHF | 1.767 | 474.344 | 0,04 |
| Straumann Holding AG | CHF | 1.439 | 167.190 | 0,01 |
| TE Connectivity Ltd. | USD | 6.019 | 845.878 | 0,07 |
| UBS Group AG | CHF | 44.345 | 1.222.006 | 0,10 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 3.354 | 1.672.761 | 0,14 |
| | | | **29.704.569** | **2,45** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 62.107 | 2.277.910 | 0,19 |
| Anglo American plc | GBP | 19.472 | 575.642 | 0,05 |
| Ashtead Group plc | GBP | 2.903 | 181.547 | 0,01 |
| AstraZeneca plc | GBP | 37.236 | 5.458.450 | 0,45 |
| BAE Systems plc | GBP | 21.433 | 335.979 | 0,03 |
| Barclays plc | GBP | 717.889 | 1.776.819 | 0,15 |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 18.666 | 1.015.022 | 0,08 |
| BP plc | GBP | 521.887 | 2.929.902 | 0,24 |
| British American Tobacco plc | GBP | 24.929 | 716.654 | 0,06 |
| Centrica plc | GBP | 849.538 | 1.361.311 | 0,11 |
| Compass Group plc | GBP | 13.652 | 351.114 | 0,03 |
| Diageo plc | GBP | 40.269 | 1.182.134 | 0,10 |
| GSK plc | GBP | 94.087 | 1.701.259 | 0,14 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 277.214 | 2.249.045 | 0,19 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 10.594 | 1.040.450 | 0,09 |
| Intertek Group plc | GBP | 11.659 | 668.551 | 0,06 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 2.406.385 | 1.558.890 | 0,13 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 3.816 | 425.468 | 0,03 |
| National Grid plc | GBP | 23.356 | 244.331 | 0,02 |
| Next plc | GBP | 5.910 | 632.560 | 0,05 |
| Prudential plc | GBP | 99.379 | 844.580 | 0,07 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 17.719 | 900.232 | 0,07 |
| RELX plc | GBP | 69.958 | 3.010.304 | 0,25 |
| Rio Tinto plc | GBP | 36.084 | 2.220.395 | 0,18 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 37.861 | 205.792 | 0,02 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 9.090 | 227.091 | 0,02 |
| Shell plc | GBP | 158.902 | 5.315.823 | 0,44 |
| SSE plc | GBP | 91.048 | 1.919.662 | 0,16 |
| Standard Chartered plc | GBP | 75.472 | 640.157 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Taylor Wimpey plc | GBP | 176.904 | 297.469 | 0,02 |
| Tesco plc | GBP | 321.643 | 1.164.124 | 0,10 |
| Unilever plc | EUR | 3.513 | 179.830 | 0,01 |
| Unilever plc | GBP | 39.275 | 2.011.176 | 0,17 |
| | | | **45.619.673** | **3,77** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 4.564 | 442.643 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. | USD | 54.231 | 8.573.207 | 0,71 |
| Adobe, Inc. | USD | 5.757 | 2.965.774 | 0,24 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 40.516 | 6.185.605 | 0,51 |
| AECOM | USD | 4.617 | 381.934 | 0,03 |
| Aflac, Inc. | USD | 32.741 | 2.745.323 | 0,23 |
| AGCO Corp. | USD | 2.802 | 259.341 | 0,02 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 3.167 | 265.152 | 0,02 |
| Align Technology, Inc. | USD | 1.509 | 340.655 | 0,03 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 110.710 | 19.044.562 | 1,57 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 90.168 | 15.633.502 | 1,29 |
| Altria Group, Inc. | USD | 20.805 | 883.865 | 0,07 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 194.026 | 35.833.925 | 2,96 |
| American Express Co. | USD | 2.553 | 552.357 | 0,05 |
| American Homes 4 Rent, REIT 'A' | USD | 6.008 | 205.742 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 13.485 | 2.459.615 | 0,20 |
| AMETEK, Inc. | USD | 7.550 | 1.178.914 | 0,10 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 24.012 | 5.157.323 | 0,43 |
| Apollo Global Management, Inc. | USD | 7.112 | 790.067 | 0,06 |
| Apple, Inc. | USD | 278.333 | 55.753.746 | 4,61 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | USD | 7.637 | 430.833 | 0,04 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 4.803 | 1.577.837 | 0,13 |
| AT&T, Inc. | USD | 86.571 | 1.534.482 | 0,13 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 2.793 | 453.805 | 0,04 |
| AutoZone, Inc. | USD | 1.251 | 3.472.745 | 0,29 |
| Avery Dennison Corp. | USD | 3.427 | 714.387 | 0,06 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 26.932 | 875.960 | 0,07 |
| Ball Corp. | USD | 5.814 | 326.931 | 0,03 |
| Bank of America Corp. | USD | 242.729 | 8.975.721 | 0,74 |
| Bath & Body Works, Inc. | USD | 4.114 | 148.803 | 0,01 |
| Baxter International, Inc. | USD | 29.482 | 920.736 | 0,08 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 3.758 | 813.540 | 0,07 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 22.042 | 8.429.811 | 0,70 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 23.116 | 1.832.083 | 0,15 |
| Biogen, Inc. | USD | 5.985 | 1.307.420 | 0,11 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 8.932 | 697.730 | 0,06 |
| Blackstone, Inc. | USD | 8.442 | 985.985 | 0,08 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 10.059 | 597.316 | 0,05 |
| Boeing Co. (The) | USD | 5.405 | 923.970 | 0,08 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 1.292 | 4.822.748 | 0,40 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 50.805 | 3.645.073 | 0,30 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 95.386 | 3.757.225 | 0,31 |
| Broadcom, Inc. | USD | 5.621 | 8.488.264 | 0,70 |
| Builders FirstSource, Inc. | USD | 4.243 | 550.942 | 0,05 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 5.474 | 1.213.213 | 0,10 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 5.842 | 1.691.120 | 0,14 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 7.062 | 904.110 | 0,07 |
| Carrier Global Corp. | USD | 50.119 | 2.997.912 | 0,25 |
| Caterpillar, Inc. | USD | 9.453 | 2.940.197 | 0,24 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 2.086 | 333.659 | 0,03 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 6.077 | 505.039 | 0,04 |
| Celanese Corp. 'A' | USD | 2.727 | 346.740 | 0,03 |
| Celsius Holdings, Inc. | USD | 2.798 | 148.719 | 0,01 |
| Centene Corp. | USD | 22.689 | 1.405.723 | 0,12 |
| CF Industries Holdings, Inc. | USD | 1.414 | 98.502 | 0,01 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 36.532 | 2.514.851 | 0,21 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 6.751 | 1.907.436 | 0,16 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 7.416 | 1.198.918 | 0,10 |
| Chevron Corp. | USD | 33.228 | 4.877.136 | 0,40 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 69.250 | 4.057.139 | 0,33 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 19.481 | 1.889.927 | 0,16 |
| Cigna Group (The) | USD | 1.908 | 588.342 | 0,05 |
| Cintas Corp. | USD | 890 | 592.127 | 0,05 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 9.715 | 431.339 | 0,04 |
| Citigroup, Inc. | USD | 46.549 | 2.704.536 | 0,22 |
| Clorox Co. (The) | USD | 2.252 | 286.796 | 0,02 |
| CME Group, Inc. | USD | 15.063 | 2.752.364 | 0,23 |
| CMS Energy Corp. | USD | 28.884 | 1.602.057 | 0,13 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 121.249 | 7.219.752 | 0,60 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 34.712 | 2.206.424 | 0,18 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 130.717 | 4.750.014 | 0,39 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 2.528 | 70.669 | 0,01 |
| ConocoPhillips | USD | 47.181 | 5.047.941 | 0,42 |
| Constellation Energy Corp. | USD | 5.961 | 1.143.117 | 0,09 |
| Copart, Inc. | USD | 20.325 | 1.044.412 | 0,09 |
| Corpay, Inc. | USD | 8.082 | 2.033.133 | 0,17 |
| Corteva, Inc. | USD | 9.096 | 459.582 | 0,04 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 8.524 | 6.805.019 | 0,56 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 4.166 | 1.521.634 | 0,13 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 1.087 | 98.845 | 0,01 |
| Crown Holdings, Inc. | USD | 2.099 | 148.614 | 0,01 |
| CSX Corp. | USD | 100.846 | 3.123.073 | 0,26 |
| CVS Health Corp. | USD | 10.203 | 560.047 | 0,05 |
| Danaher Corp. | USD | 19.768 | 4.646.713 | 0,38 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 504 | 467.835 | 0,04 |
| Deere & Co. | USD | 13.462 | 4.767.658 | 0,39 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 5.682 | 739.491 | 0,06 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 3.888 | 175.041 | 0,01 |
| Dexcom, Inc. | USD | 7.976 | 845.346 | 0,07 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 18.551 | 3.480.209 | 0,29 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 1.067 | 217.065 | 0,02 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 5.977 | 844.137 | 0,07 |
| DocuSign, Inc. 'A' | USD | 10.199 | 505.494 | 0,04 |
| Dominion Energy, Inc. | USD | 14.867 | 684.400 | 0,06 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 6.172 | 636.265 | 0,05 |
| Dover Corp. | USD | 8.614 | 1.455.150 | 0,12 |
| Dow, Inc. | USD | 58.837 | 2.917.792 | 0,24 |
| DTE Energy Co. | USD | 9.442 | 975.042 | 0,08 |
| DuPont de Nemours, Inc. | USD | 4.067 | 304.241 | 0,02 |
| Eastman Chemical Co. | USD | 18.720 | 1.705.087 | 0,14 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 10.629 | 924.071 | 0,08 |
| Elanco Animal Health, Inc. | USD | 9.697 | 134.088 | 0,01 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 8.394 | 4.197.118 | 0,35 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 14.856 | 12.647.837 | 1,04 |
| EMCOR Group, Inc. | USD | 877 | 304.255 | 0,02 |
| Emerson Electric Co. | USD | 12.257 | 1.257.203 | 0,10 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 35.361 | 4.137.761 | 0,34 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 2.397 | 1.687.645 | 0,14 |
| Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT | USD | 15.790 | 955.782 | 0,08 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 4.264 | 416.218 | 0,03 |
| Etsy, Inc. | USD | 3.373 | 183.412 | 0,01 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 3.220 | 132.252 | 0,01 |
| Expedia Group, Inc. | USD | 13.695 | 1.605.526 | 0,13 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 109.325 | 11.809.184 | 0,98 |
| Fair Isaac Corp. | USD | 782 | 1.087.586 | 0,09 |
| FedEx Corp. | USD | 8.530 | 2.377.869 | 0,20 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 23.449 | 1.641.288 | 0,14 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 89.151 | 3.000.863 | 0,25 |
| Fiserv, Inc. | USD | 14.109 | 1.956.232 | 0,16 |
| Fortinet, Inc. | USD | 18.116 | 1.023.517 | 0,08 |
| Gartner, Inc. | USD | 1.463 | 606.784 | 0,05 |
| GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 9.588 | 703.093 | 0,06 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 6.801 | 436.270 | 0,04 |
| GoDaddy, Inc. 'A' | USD | 3.383 | 443.067 | 0,04 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 10.054 | 4.232.791 | 0,35 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 2.088 | 649.408 | 0,05 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 62.176 | 1.221.786 | 0,10 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 12.627 | 2.553.075 | 0,21 |
| Hologic, Inc. | USD | 5.022 | 349.632 | 0,03 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 6.489 | 2.071.361 | 0,17 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 31.554 | 6.328.937 | 0,52 |
| Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 47.307 | 786.350 | 0,06 |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 21.425 | 1.595.236 | 0,13 |
| HubSpot, Inc. | USD | 873 | 484.664 | 0,04 |
| Humana, Inc. | USD | 4.178 | 1.459.615 | 0,12 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 1.580 | 726.125 | 0,06 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 21.701 | 1.848.322 | 0,15 |
| Insulet Corp. | USD | 1.755 | 333.564 | 0,03 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 19.979 | 2.568.729 | 0,21 |
| Intuit, Inc. | USD | 9.284 | 5.667.192 | 0,47 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 3.407 | 1.415.738 | 0,12 |
| Jabil, Inc. | USD | 2.714 | 276.587 | 0,02 |
| Johnson & Johnson | USD | 33.401 | 4.557.733 | 0,38 |
| Kenvue, Inc. | USD | 79.275 | 1.363.668 | 0,11 |
| Keysight Technologies, Inc. | USD | 8.714 | 1.118.620 | 0,09 |
| KKR & Co., Inc. | USD | 11.010 | 1.098.839 | 0,09 |
| Lam Research Corp. | USD | 5.417 | 5.469.426 | 0,45 |
| Leidos Holdings, Inc. | USD | 18.104 | 2.487.301 | 0,21 |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 16.088 | 2.250.471 | 0,19 |
| Liberty Media Corp-Liberty Live 'A' | USD | 1.497 | 51.425 | 0,00 |
| Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A' | USD | 12.656 | 259.815 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment, Inc. | USD | 4.198 | 366.813 | 0,03 |
| LKQ Corp. | USD | 11.520 | 445.479 | 0,04 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 27.837 | 5.708.413 | 0,47 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 1.823 | 508.215 | 0,04 |
| Manhattan Associates, Inc. | USD | 1.074 | 252.527 | 0,02 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 3.332 | 757.474 | 0,06 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 1.085 | 550.400 | 0,04 |
| Marvell Technology, Inc. | USD | 7.304 | 486.046 | 0,04 |
| Masco Corp. | USD | 27.241 | 1.695.513 | 0,14 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 24.997 | 10.411.387 | 0,86 |
| McDonald's Corp. | USD | 13.314 | 3.205.775 | 0,26 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| McKesson Corp. | USD | 1.926 | 1.058.684 | 0,09 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 712 | 1.101.043 | 0,09 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 43.323 | 5.264.598 | 0,43 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 45.941 | 22.230.472 | 1,84 |
| MetLife, Inc. | USD | 27.588 | 1.825.405 | 0,15 |
| Microchip Technology, Inc. | USD | 14.273 | 1.221.466 | 0,10 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 35.424 | 4.435.160 | 0,37 |
| Microsoft Corp. | USD | 140.725 | 59.695.836 | 4,93 |
| MicroStrategy, Inc. 'A' | USD | 268 | 367.074 | 0,03 |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 79.323 | 4.884.153 | 0,40 |
| MongoDB, Inc. | USD | 698 | 162.364 | 0,01 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 26.763 | 1.250.791 | 0,10 |
| Morgan Stanley | USD | 14.099 | 1.269.233 | 0,10 |
| Mosaic Co. (The) | USD | 3.221 | 87.904 | 0,01 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 4.287 | 1.555.953 | 0,13 |
| Netflix, Inc. | USD | 7.167 | 4.575.573 | 0,38 |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 7.419 | 944.580 | 0,08 |
| Newmont Corp. | USD | 5.352 | 210.939 | 0,02 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 67.491 | 4.605.372 | 0,38 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 13.549 | 974.244 | 0,08 |
| NRG Energy, Inc. | USD | 4.445 | 327.180 | 0,03 |
| Nucor Corp. | USD | 5.066 | 745.850 | 0,06 |
| NVIDIA Corp. | USD | 498.587 | 58.789.416 | 4,86 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 9.328 | 597.281 | 0,05 |
| Oracle Corp. | USD | 18.942 | 2.503.116 | 0,21 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 1.717 | 1.706.505 | 0,14 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 39.770 | 3.566.644 | 0,29 |
| Owens Corning | USD | 3.490 | 566.287 | 0,05 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 5.966 | 1.912.666 | 0,16 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 1.687 | 801.331 | 0,07 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 38.600 | 5.954.779 | 0,49 |
| PG&E Corp. | USD | 207.520 | 3.371.873 | 0,28 |
| Philip Morris International, Inc., CDI | USD | 21.727 | 2.053.297 | 0,17 |
| Pinterest, Inc. 'A' | USD | 13.986 | 578.551 | 0,05 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 10.203 | 1.190.517 | 0,10 |
| Principal Financial Group, Inc. | USD | 16.742 | 1.241.078 | 0,10 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 32.523 | 5.056.195 | 0,42 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 29.090 | 5.704.625 | 0,47 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 35.226 | 3.633.551 | 0,30 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 9.796 | 669.043 | 0,05 |
| Qorvo, Inc. | USD | 4.022 | 427.968 | 0,03 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 7.033 | 1.329.069 | 0,11 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 2.621 | 648.385 | 0,05 |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 3.955 | 450.484 | 0,04 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 5.089 | 4.999.891 | 0,41 |
| ResMed, Inc. | USD | 1.798 | 325.142 | 0,03 |
| Rivian Automotive, Inc. 'A' | USD | 5.750 | 77.279 | 0,01 |
| Ross Stores, Inc. | USD | 13.821 | 1.886.396 | 0,16 |
| RTX Corp. | USD | 36.370 | 3.415.880 | 0,28 |
| S&P Global, Inc. | USD | 2.570 | 1.064.906 | 0,09 |
| Salesforce, Inc. | USD | 21.681 | 5.210.877 | 0,43 |
| SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 10.364 | 1.899.461 | 0,16 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 7.870 | 5.726.796 | 0,47 |
| Snap-on, Inc. | USD | 843 | 205.209 | 0,02 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 1.725 | 218.247 | 0,02 |
| Southern Co. (The) | USD | 63.684 | 4.627.722 | 0,38 |
| State Street Corp. | USD | 21.703 | 1.488.246 | 0,12 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 4.310 | 518.171 | 0,04 |
| Stryker Corp. | USD | 14.221 | 4.497.568 | 0,37 |
| Sun Communities, Inc., REIT | USD | 8.332 | 926.881 | 0,08 |
| Synchrony Financial | USD | 7.176 | 310.393 | 0,03 |
| Synopsys, Inc. | USD | 2.751 | 1.541.365 | 0,13 |
| Tesla, Inc. | USD | 46.124 | 8.709.222 | 0,72 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 35.151 | 6.464.801 | 0,53 |
| Textron, Inc. | USD | 26.502 | 2.140.570 | 0,18 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 10.752 | 5.568.992 | 0,46 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 21.104 | 2.176.082 | 0,18 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 10.365 | 1.722.753 | 0,14 |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 8.952 | 816.385 | 0,07 |
| Tradeweb Markets, Inc. 'A' | USD | 2.284 | 226.618 | 0,02 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 18.402 | 3.495.339 | 0,29 |
| Truist Financial Corp. | USD | 88.719 | 3.167.914 | 0,26 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 61.847 | 4.182.671 | 0,35 |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 895 | 319.911 | 0,03 |
| Union Pacific Corp. | USD | 10.398 | 2.194.469 | 0,18 |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 25.579 | 3.274.863 | 0,27 |
| United Rentals, Inc. | USD | 2.153 | 1.295.090 | 0,11 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 22.641 | 10.484.648 | 0,87 |
| US Bancorp | USD | 83.171 | 3.073.973 | 0,25 |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 2.571 | 443.759 | 0,04 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 34.211 | 1.623.340 | 0,13 |
| VeriSign, Inc. | USD | 1.787 | 295.737 | 0,02 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 11.050 | 4.892.022 | 0,40 |
| Vertiv Holdings Co. 'A' | USD | 6.868 | 567.022 | 0,05 |
| VICI Properties, Inc., REIT | USD | 29.409 | 775.252 | 0,06 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 42.337 | 10.596.813 | 0,87 |
| Vistra Corp. | USD | 5.798 | 472.938 | 0,04 |
| Walmart, Inc. | USD | 33.803 | 2.146.591 | 0,18 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 8.897 | 847.874 | 0,07 |
| Warner Bros Discovery, Inc. | USD | 41.892 | 290.713 | 0,02 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 114.243 | 6.244.152 | 0,52 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 10.637 | 1.029.600 | 0,08 |
| Western Digital Corp. | USD | 13.103 | 942.480 | 0,08 |
| Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 7.884 | 207.867 | 0,02 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 21.500 | 2.663.713 | 0,22 |
| Zillow Group, Inc. 'C' | USD | 3.681 | 162.832 | 0,01 |
| Zoom Video Communications, Inc. 'A' | USD | 4.593 | 252.455 | 0,02 |
| Zscaler, Inc. | USD | 1.349 | 242.586 | 0,02 |
| | | | **801.307.128** | **66,20** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.152.653.052** | **95,23** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.152.653.052** | **95,23** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Warrants* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Constellation Software USA, Inc. 22/08/2028* | CAD | 442 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total Warrants* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 583 | 6.050.948 | 0,50 |
| | | | **6.050.948** | **0,50** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **6.050.948** | **0,50** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **6.050.948** | **0,50** |
| **Total de inversiones** | | | **1.158.704.000** | **95,73** |
| **Efectivo** | | | **50.384.614** | **4,16** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **1.290.056** | **0,11** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.210.378.670** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 66,20 |
| Japón | 5,36 |
| Reino Unido | 3,77 |
| Francia | 2,88 |
| Canadá | 2,67 |
| Irlanda | 2,53 |
| Suiza | 2,45 |
| Países Bajos | 2,27 |
| Alemania | 1,78 |
| Australia | 1,60 |
| Dinamarca | 0,90 |
| Suecia | 0,59 |
| Luxemburgo | 0,50 |
| España | 0,44 |
| Italia | 0,35 |
| Hong Kong | 0,30 |
| Singapur | 0,23 |
| Jersey | 0,22 |
| Finlandia | 0,21 |
| Liberia | 0,16 |
| Islas Caimán | 0,12 |
| Bélgica | 0,11 |
| Panamá | 0,03 |
| Austria | 0,02 |
| Bermudas | 0,02 |
| Nueva Zelanda | 0,02 |
| **Total de inversiones** | **95,73** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 4,27 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 2.929.393 | EUR | 1.816.679 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 9.307 | - |
| AUD | 13.817 | EUR | 8.568 | 08/07/2024 | State Street | 43 | - |
| CAD | 21.456 | EUR | 14.633 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 5 | - |
| CHF | 2.062.247 | EUR | 2.143.283 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 958 | - |
| CHF | 2.557 | EUR | 2.586 | 08/07/2024 | HSBC | 74 | - |
| CHF | 481.793 | EUR | 492.527 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 8.604 | - |
| CHF | 484.283 | EUR | 504.628 | 08/08/2024 | HSBC | 290 | - |
| CHF | 2.604 | USD | 2.907 | 08/08/2024 | HSBC | 3 | - |
| DKK | 7.583.924 | EUR | 1.016.892 | 03/07/2024 | State Street | 64 | - |
| DKK | 51.270 | EUR | 6.875 | 08/07/2024 | State Street | 1 | - |
| EUR | 1.017.125 | DKK | 7.583.924 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 169 | - |
| EUR | 6.876 | DKK | 51.270 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 1 | - |
| EUR | 1.214.041 | GBP | 1.027.143 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.187 | - |
| EUR | 4.404.181 | GBP | 3.731.239 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 4.503 | - |
| EUR | 22.110 | GBP | 18.734 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 23 | - |
| EUR | 679.637 | HKD | 5.679.924 | 05/08/2024 | HSBC | 249 | - |
| EUR | 2.322 | HKD | 19.407 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 1 | - |
| EUR | 5.815.453 | JPY | 988.483.346 | 03/07/2024 | State Street | 56.912 | 0,01 |
| EUR | 26.838 | JPY | 4.561.494 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 250 | - |
| EUR | 74.108.159 | USD | 79.385.594 | 05/08/2024 | HSBC | 35.633 | - |
| EUR | 355.962 | USD | 381.301 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 234 | - |
| GBP | 5.405 | EUR | 6.333 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 49 | - |
| GBP | 998.394 | EUR | 1.170.178 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 8.728 | - |
| JPY | 988.483.346 | EUR | 5.745.104 | 03/07/2024 | HSBC | 13.437 | - |
| JPY | 4.561.494 | EUR | 26.524 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 64 | - |
| SEK | 5.842.373 | EUR | 512.765 | 03/07/2024 | State Street | 1.552 | - |
| SEK | 49.675 | EUR | 4.360 | 08/07/2024 | State Street | 13 | - |
| SGD | 2.681 | EUR | 1.847 | 03/07/2024 | HSBC | 1 | - |
| USD | 2.995 | CHF | 2.661 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 20 | - |
| USD | 2.928.037 | EUR | 2.694.107 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 42.379 | - |
| USD | 598.888 | EUR | 557.584 | 05/08/2024 | Citibank | 1.222 | - |
| USD | 7.361 | GBP | 5.786 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 47 | - |
| USD | 8.114 | GBP | 6.404 | 05/08/2024 | Barclays | 20 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **186.043** | **0,01** |
| CHF | 2.739 | EUR | 2.888 | 08/07/2024 | Citibank | (39) | - |
| CHF | 4.004 | USD | 4.507 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (46) | - |
| CHF | 6.693 | USD | 7.484 | 08/07/2024 | State Street | (32) | - |
| EUR | 1.794.942 | AUD | 2.929.393 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (31.044) | - |
| EUR | 8.465 | AUD | 13.817 | 08/07/2024 | HSBC | (146) | - |
| EUR | 1.815.496 | AUD | 2.929.393 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (9.161) | - |
| EUR | 8.563 | AUD | 13.817 | 08/08/2024 | State Street | (43) | - |
| EUR | 3.032.087 | CAD | 4.499.150 | 03/07/2024 | Barclays | (37.643) | (0,01) |
| EUR | 14.483 | CAD | 21.456 | 08/07/2024 | BNP Paribas | (155) | - |
| EUR | 3.066.038 | CAD | 4.499.150 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (1.065) | - |
| EUR | 14.622 | CAD | 21.456 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (5) | - |
| EUR | 2.107.578 | CHF | 2.062.247 | 03/07/2024 | Citibank | (36.663) | - |
| EUR | 2.649 | CHF | 2.582 | 08/07/2024 | Barclays | (36) | - |
| EUR | 511.903 | CHF | 492.506 | 08/07/2024 | HSBC | (373) | - |
| EUR | 2.148.428 | CHF | 2.062.247 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.195) | - |
| EUR | 1.017.237 | DKK | 7.583.924 | 05/08/2024 | State Street | (75) | - |
| EUR | 6.877 | DKK | 51.270 | 08/08/2024 | State Street | (1) | - |
| EUR | 7.513 | GBP | 6.411 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (57) | - |
| EUR | 4.373.238 | GBP | 3.731.239 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (32.618) | - |
| EUR | 21.951 | GBP | 18.734 | 08/07/2024 | Barclays | (166) | - |
| EUR | 670.933 | HKD | 5.679.924 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (8.843) | - |
| EUR | 2.292 | HKD | 19.407 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (30) | - |
| EUR | 5.765.027 | JPY | 988.483.346 | 05/08/2024 | HSBC | (14.293) | - |
| EUR | 26.610 | JPY | 4.561.494 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (68) | - |
| EUR | 510.357 | SEK | 5.842.373 | 03/07/2024 | Citibank | (3.960) | - |
| EUR | 4.339 | SEK | 49.675 | 08/07/2024 | Citibank | (34) | - |
| EUR | 512.805 | SEK | 5.842.373 | 05/08/2024 | State Street | (1.553) | - |
| EUR | 4.360 | SEK | 49.675 | 08/08/2024 | State Street | (13) | - |
| EUR | 1.829 | SGD | 2.681 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (19) | - |
| EUR | 1.847 | SGD | 2.681 | 05/08/2024 | HSBC | (1) | - |
| EUR | 760.377 | USD | 821.345 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (7.236) | - |
| EUR | 72.263.316 | USD | 78.478.503 | 03/07/2024 | HSBC | (1.081.158) | (0,09) |
| EUR | 2.094.120 | USD | 2.280.393 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (37.091) | (0,01) |
| EUR | 638.521 | USD | 695.412 | 03/07/2024 | RBC | (11.397) | - |
| EUR | 338.642 | USD | 367.713 | 08/07/2024 | BNP Paribas | (4.937) | - |
| EUR | 4.272 | USD | 4.585 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (12) | - |
| GBP | 3.731.239 | EUR | 4.410.168 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.312) | - |
| GBP | 18.734 | EUR | 22.139 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (22) | - |
| GBP | 1.027.143 | EUR | 1.212.393 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.239) | - |
| GBP | 20.421 | USD | 26.086 | 03/07/2024 | Barclays | (267) | - |
| GBP | 9.569 | USD | 12.157 | 03/07/2024 | HSBC | (63) | - |
| GBP | 5.552 | USD | 7.094 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (74) | - |
| GBP | 5.764 | USD | 7.285 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (1) | - |
| HKD | 19.407 | EUR | 2.323 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |

## JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2.988 | CHF | 2.698 | 08/07/2024 | HSBC | (14) | - |
| USD | 79.385.594 | EUR | 74.223.456 | 03/07/2024 | HSBC | (31.233) | - |
| USD | 381.301 | EUR | 356.485 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (209) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.358.643)** | **(0,11)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.172.600)** | **(0,10)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 Emini Index, 20/09/2024 | 124 | USD | 32.228.469 | 91.266 | 0,01 |
| TOPIX Index, 12/09/2024 | 14 | JPY | 2.291.967 | 13.863 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **105.129** | **0,01** |
| MSCI Europe Index, 20/09/2024 | 393 | EUR | 13.419.967 | (982) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(982)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **104.147** | **0,01** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 106.041 | 1.866.343 | 0,10 |
| Brambles Ltd. | AUD | 101.013 | 914.583 | 0,05 |
| Cochlear Ltd. | AUD | 3.190 | 660.323 | 0,04 |
| Commonwealth Bank of Australia | AUD | 47.390 | 3.762.710 | 0,21 |
| Computershare Ltd. | AUD | 8.709 | 142.966 | 0,01 |
| CSL Ltd. | AUD | 18.771 | 3.454.148 | 0,19 |
| Dexus, REIT | AUD | 129.701 | 523.495 | 0,03 |
| Evolution Mining Ltd. | AUD | 68.292 | 148.781 | 0,01 |
| Goodman Group, REIT | AUD | 94.641 | 2.050.343 | 0,11 |
| GPT Group (The), REIT | AUD | 127.722 | 318.859 | 0,02 |
| Insurance Australia Group Ltd. | AUD | 96.759 | 430.947 | 0,02 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 13.174 | 1.680.580 | 0,09 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 122.199 | 283.742 | 0,02 |
| Mineral Resources Ltd. | AUD | 6.303 | 212.006 | 0,01 |
| Mirvac Group, REIT | AUD | 571.161 | 664.889 | 0,04 |
| National Australia Bank Ltd. | AUD | 105.973 | 2.392.949 | 0,13 |
| Northern Star Resources Ltd. | AUD | 43.427 | 352.046 | 0,02 |
| Pilbara Minerals Ltd. | AUD | 137.001 | 261.748 | 0,01 |
| Qantas Airways Ltd. | AUD | 59.574 | 217.427 | 0,01 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 47.179 | 511.273 | 0,03 |
| REA Group Ltd. | AUD | 3.328 | 407.950 | 0,02 |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 5.717 | 424.059 | 0,02 |
| Scentre Group, REIT | AUD | 225.261 | 438.799 | 0,02 |
| Stockland, REIT | AUD | 132.464 | 344.734 | 0,02 |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 455.341 | 1.028.903 | 0,06 |
| Transurban Group | AUD | 105.190 | 813.394 | 0,04 |
| Vicinity Ltd., REIT | AUD | 184.388 | 212.922 | 0,01 |
| Wesfarmers Ltd. | AUD | 33.575 | 1.364.249 | 0,08 |
| Westpac Banking Corp. | AUD | 94.426 | 1.602.468 | 0,09 |
| WiseTech Global Ltd. | AUD | 1.699 | 106.219 | 0,01 |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 55.252 | 1.163.250 | 0,06 |
| | | | **28.757.105** | **1,58** |
| *Austria* | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 17.778 | 783.921 | 0,04 |
| | | | **783.921** | **0,04** |
| *Bélgica* | | | | |
| UCB SA | EUR | 5.101 | 704.958 | 0,04 |
| | | | **704.958** | **0,04** |
| *Bermudas* | | | | |
| Beijing Enterprises Water Group Ltd. | HKD | 602.210 | 172.617 | 0,01 |
| | | | **172.617** | **0,01** |
| *Brasil* | | | | |
| Atacadao SA | BRL | 41.921 | 63.820 | 0,00 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 279.846 | 477.149 | 0,03 |
| Banco Bradesco SA Preference | BRL | 125.611 | 259.848 | 0,01 |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 74.097 | 393.171 | 0,02 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 22.274 | 98.855 | 0,01 |
| CCR SA | BRL | 102.989 | 203.386 | 0,01 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference | BRL | 86.167 | 577.999 | 0,03 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | BRL | 20.175 | 248.655 | 0,01 |
| Energisa S/A | BRL | 13.814 | 104.526 | 0,01 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 31.375 | 233.488 | 0,01 |
| Equatorial Energia SA | BRL | 43.871 | 225.325 | 0,01 |
| Hypera SA | BRL | 41.417 | 201.443 | 0,01 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 123.359 | 663.245 | 0,04 |
| Itausa SA Preference | BRL | 64.490 | 105.095 | 0,01 |
| Klabin SA Preference | BRL | 3 | 2 | 0,00 |
| Klabin SA | BRL | 38.319 | 135.648 | 0,01 |
| Localiza Rent a Car SA Rights | BRL | 250 | 339 | 0,00 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 24.823 | 172.895 | 0,01 |
| Lojas Renner SA | BRL | 216.560 | 451.984 | 0,02 |
| Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | BRL | 41.396 | 157.882 | 0,01 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 124.633 | 537.684 | 0,03 |
| Rumo SA | BRL | 74.016 | 258.044 | 0,01 |
| Sendas Distribuidora S/A | BRL | 106.561 | 187.405 | 0,01 |
| Suzano SA | BRL | 69.967 | 662.668 | 0,04 |
| TIM SA | BRL | 36.075 | 95.574 | 0,01 |
| WEG SA | BRL | 31.339 | 219.278 | 0,01 |
| | | | **6.735.408** | **0,37** |
| *Canadá* | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 17.072 | 1.061.047 | 0,06 |
| Air Canada | CAD | 15.587 | 189.677 | 0,01 |
| Bank of Montreal | CAD | 18.844 | 1.475.770 | 0,08 |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 31.873 | 1.363.872 | 0,07 |
| BCE, Inc. | CAD | 23.802 | 722.772 | 0,04 |
| Canadian Apartment Properties REIT, REIT | CAD | 9.067 | 275.422 | 0,02 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 23.165 | 1.035.585 | 0,06 |
| Canadian National Railway Co. | CAD | 19.057 | 2.108.520 | 0,12 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd. | CAD | 30.596 | 2.275.362 | 0,13 |
| CGI, Inc. | CAD | 4.677 | 436.900 | 0,02 |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 494 | 1.324.245 | 0,07 |
| Dollarama, Inc. | CAD | 10.549 | 904.457 | 0,05 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | CAD | 494 | 527.215 | 0,03 |
| First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 19.978 | 260.491 | 0,01 |
| FirstService Corp. | CAD | 2.057 | 292.034 | 0,02 |
| GFL Environmental, Inc. | CAD | 6.799 | 246.702 | 0,01 |
| Gildan Activewear, Inc. | CAD | 8.216 | 288.784 | 0,02 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 12.398 | 337.100 | 0,02 |
| Intact Financial Corp. | CAD | 4.037 | 636.379 | 0,03 |
| Ivanhoe Mines Ltd. 'A' | CAD | 29.326 | 356.966 | 0,02 |
| Kinross Gold Corp. | CAD | 49.660 | 387.795 | 0,02 |
| Lundin Mining Corp. | CAD | 21.178 | 225.129 | 0,01 |
| Manulife Financial Corp. | CAD | 44.915 | 1.118.112 | 0,06 |
| Metro, Inc. | CAD | 8.855 | 459.903 | 0,03 |
| National Bank of Canada | CAD | 7.653 | 570.626 | 0,03 |
| Nutrien Ltd. | CAD | 14.379 | 691.128 | 0,04 |
| Pan American Silver Corp. | CAD | 14.522 | 274.514 | 0,02 |
| Power Corp. of Canada | CAD | 9.990 | 260.414 | 0,01 |
| Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 6.374 | 415.592 | 0,02 |
| Rogers Communications, Inc. 'B' | CAD | 7.433 | 254.999 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada | CAD | 37.968 | 3.764.372 | 0,21 |
| Shopify, Inc. 'A' | CAD | 33.081 | 2.060.428 | 0,11 |
| Sun Life Financial, Inc. | CAD | 14.095 | 648.049 | 0,04 |
| TELUS Corp. | CAD | 31.810 | 450.470 | 0,02 |
| TFI International, Inc. | CAD | 3.116 | 416.709 | 0,02 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 3.116 | 494.119 | 0,03 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | CAD | 52.561 | 2.695.799 | 0,15 |
| Waste Connections, Inc. | CAD | 8.357 | 1.375.559 | 0,08 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | CAD | 17.640 | 876.453 | 0,05 |
| WSP Global, Inc. | CAD | 2.837 | 414.995 | 0,02 |
| | | | **33.974.465** | **1,87** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 4.602 | 131.057 | 0,01 |
| Akeso, Inc., Reg. S | HKD | 47.612 | 214.542 | 0,01 |
| Alchip Technologies Ltd. | TWD | 3.251 | 230.169 | 0,01 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 564.857 | 4.767.729 | 0,26 |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 56.098 | 503.377 | 0,03 |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 8.545 | 695.292 | 0,04 |
| BeiGene Ltd. | HKD | 57.743 | 595.540 | 0,03 |
| C&D International Investment Group Ltd. | HKD | 157.606 | 273.697 | 0,01 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 45.094 | 199.742 | 0,01 |
| China Feihe Ltd., Reg. S | HKD | 189.220 | 81.866 | 0,00 |
| China Medical System Holdings Ltd. | HKD | 152.656 | 121.223 | 0,01 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 71.000 | 119.049 | 0,01 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 211.504 | 672.701 | 0,04 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 183.089 | 566.986 | 0,03 |
| China State Construction International Holdings Ltd. | HKD | 100.905 | 128.494 | 0,01 |
| Genscript Biotech Corp. | HKD | 103.559 | 103.058 | 0,01 |
| Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S | HKD | 43.606 | 239.155 | 0,01 |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 105.408 | 349.242 | 0,02 |
| Greentown China Holdings Ltd. | HKD | 297.603 | 218.515 | 0,01 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 3.145 | 98.073 | 0,01 |
| Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S | HKD | 187.987 | 366.954 | 0,02 |
| Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S | HKD | 100.030 | 336.707 | 0,02 |
| Innovent Biologics, Inc., Reg. S | HKD | 96.824 | 426.733 | 0,02 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 96.505 | 1.192.531 | 0,07 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 62.102 | 832.032 | 0,05 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 19.383 | 107.117 | 0,01 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 41.827 | 351.793 | 0,02 |
| Li Ning Co. Ltd. | HKD | 130.268 | 263.640 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 173.270 | 222.512 | 0,01 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 163.885 | 2.178.150 | 0,12 |
| Microport Scientific Corp. | HKD | 129.658 | 81.856 | 0,00 |
| MINISO Group Holding Ltd. | HKD | 30.602 | 137.070 | 0,01 |
| Minth Group Ltd. | HKD | 74.191 | 107.884 | 0,01 |
| NetEase, Inc. | HKD | 65.389 | 1.167.234 | 0,06 |
| NIO, Inc., ADR | USD | 43.650 | 174.812 | 0,01 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 66.367 | 783.105 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 12.753 | 308.071 | 0,02 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 25.497 | 3.148.193 | 0,17 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 18.205 | 1.239.444 | 0,07 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 47.077 | 430.318 | 0,02 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 424.000 | 135.744 | 0,01 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 89.593 | 517.638 | 0,03 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 200.035 | 8.917.893 | 0,49 |
| Topsports International Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 347.097 | 172.604 | 0,01 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 15.290 | 673.506 | 0,04 |
| Vipshop Holdings Ltd., ADR | USD | 22.494 | 275.091 | 0,01 |
| Want Want China Holdings Ltd. | HKD | 339.000 | 191.298 | 0,01 |
| WH Group Ltd., Reg. S | HKD | 212.000 | 130.289 | 0,01 |
| Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | HKD | 71.000 | 175.472 | 0,01 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 518.234 | 1.021.526 | 0,06 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 155.439 | 73.204 | 0,00 |
| XPeng, Inc. 'A' | HKD | 49.478 | 174.836 | 0,01 |
| Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 81.452 | 96.168 | 0,00 |
| Zai Lab Ltd., ADR | USD | 10.273 | 166.584 | 0,01 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd. | HKD | 55.596 | 76.054 | 0,00 |
| ZTO Express Cayman, Inc., ADR | USD | 36.388 | 710.109 | 0,04 |
| | | | **37.673.679** | **2,07** |
| *Chile* | | | | |
| Banco Santander Chile | CLP | 2.574.539 | 113.624 | 0,00 |
| Cencosud SA | CLP | 88.112 | 151.090 | 0,01 |
| Cia Sud Americana de Vapores SA | CLP | 5.350.644 | 324.054 | 0,02 |
| Falabella SA | CLP | 102.885 | 301.165 | 0,02 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B' | CLP | 7.499 | 288.923 | 0,01 |
| | | | **1.178.856** | **0,06** |
| *China* | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 228.709 | 91.561 | 0,00 |
| Air China Ltd. 'H' | HKD | 202.791 | 88.223 | 0,00 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 1.860.817 | 856.308 | 0,05 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 3.076.835 | 2.126.602 | 0,12 |
| China Eastern Airlines Corp. Ltd. 'H' | HKD | 593.778 | 139.642 | 0,01 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 96.658 | 410.673 | 0,02 |
| China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 36.320 | 207.889 | 0,01 |
| Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'H' | HKD | 99.496 | 246.791 | 0,01 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 119.124 | 372.465 | 0,02 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 1.180.926 | 655.092 | 0,04 |
| Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 104.367 | 462.475 | 0,03 |
| Onewo, Inc. 'H' | HKD | 51.774 | 144.532 | 0,01 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 217.483 | 920.771 | 0,05 |
| Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 105.631 | 196.712 | 0,01 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H' | HKD | 239.178 | 106.343 | 0,01 |
| Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 160.718 | 254.480 | 0,01 |
| Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 144.654 | 202.730 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 20.400 | 760.269 | 0,04 |
| Weichai Power Co. Ltd. 'H' | HKD | 259.145 | 462.435 | 0,02 |
| Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H' | HKD | 102.116 | 159.979 | 0,01 |
| Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H' | HKD | 448.832 | 283.359 | 0,02 |
| Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S | HKD | 37.233 | 119.313 | 0,01 |
| ZTE Corp. 'H' | HKD | 91.977 | 190.329 | 0,01 |
| | | | **9.458.973** | **0,52** |
| *Colombia* | | | | |
| Interconexion Electrica SA ESP | COP | 25.419 | 103.402 | 0,01 |
| | | | **103.402** | **0,01** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Coloplast A/S 'B' | DKK | 11.765 | 1.320.290 | 0,07 |
| DSV A/S | DKK | 5.459 | 782.884 | 0,04 |
| Genmab A/S | DKK | 1.911 | 446.452 | 0,03 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 115.754 | 15.684.694 | 0,86 |
| Novonesis (Novozymes) B 'B' | DKK | 17.289 | 979.491 | 0,06 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 7.079 | 351.503 | 0,02 |
| Pandora A/S | DKK | 4.181 | 591.055 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 24.227 | 526.282 | 0,03 |
| | | | **20.682.651** | **1,14** |
| *Finlandia* | | | | |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 6.726 | 310.741 | 0,02 |
| Metso OYJ | EUR | 29.818 | 295.139 | 0,02 |
| Nokia OYJ | EUR | 168.802 | 598.867 | 0,03 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 109.723 | 1.221.766 | 0,07 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 25.640 | 836.633 | 0,04 |
| | | | **3.263.146** | **0,18** |
| *Francia* | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 25.640 | 4.131.373 | 0,23 |
| AXA SA | EUR | 32.862 | 1.000.977 | 0,05 |
| BNP Paribas SA | EUR | 37.118 | 2.204.438 | 0,12 |
| Capgemini SE | EUR | 11.333 | 2.101.422 | 0,12 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 4.677 | 340.813 | 0,02 |
| Danone SA | EUR | 12.749 | 725.546 | 0,04 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 26.284 | 925.854 | 0,05 |
| Engie SA | EUR | 67.047 | 891.893 | 0,05 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 5.952 | 1.194.566 | 0,07 |
| Hermes International SCA | EUR | 782 | 1.678.172 | 0,09 |
| Kering SA | EUR | 1.272 | 430.254 | 0,02 |
| Legrand SA | EUR | 39.644 | 3.676.188 | 0,20 |
| L'Oreal SA | EUR | 5.810 | 2.381.519 | 0,13 |
| Orange SA | EUR | 125.666 | 1.172.212 | 0,06 |
| Sanofi SA | EUR | 28.619 | 2.571.417 | 0,14 |
| Sartorius Stedim Biotech | EUR | 1.272 | 195.793 | 0,01 |
| Schneider Electric SE | EUR | 21.749 | 4.867.426 | 0,27 |
| Societe Generale SA | EUR | 63.537 | 1.398.608 | 0,08 |
| Vinci SA | EUR | 29.257 | 2.880.644 | 0,16 |
| | | | **34.769.115** | **1,91** |
| *Alemania* | | | | |
| adidas AG | EUR | 6.374 | 1.412.478 | 0,08 |
| Allianz SE | EUR | 18.488 | 4.799.485 | 0,26 |
| Bayer AG | EUR | 25.152 | 662.818 | 0,04 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 9.774 | 862.262 | 0,05 |
| Beiersdorf AG | EUR | 3.893 | 530.227 | 0,03 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 6.869 | 453.526 | 0,02 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 20.402 | 455.781 | 0,03 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 2.057 | 394.687 | 0,02 |
| Deutsche Post AG | EUR | 59.787 | 2.260.845 | 0,12 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 127.149 | 2.983.551 | 0,16 |
| Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A | EUR | 4.677 | 326.829 | 0,02 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 15.651 | 437.602 | 0,02 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 4.321 | 356.439 | 0,02 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 84.937 | 2.930.539 | 0,16 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 19.197 | 1.231.679 | 0,07 |
| Merck KGaA | EUR | 3.469 | 534.746 | 0,03 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 3.790 | 1.771.825 | 0,10 |
| Porsche Automobil Holding SE Preference | EUR | 7.575 | 319.438 | 0,02 |
| SAP SE | EUR | 25.640 | 4.869.549 | 0,27 |
| Sartorius AG Preference | EUR | 1.137 | 249.060 | 0,01 |
| Siemens AG | EUR | 10.802 | 1.881.060 | 0,10 |
| Vonovia SE | EUR | 24.293 | 646.923 | 0,04 |
| | | | **30.371.349** | **1,67** |
| *Grecia* | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 7.948 | 107.616 | 0,01 |
| JUMBO SA | EUR | 8.621 | 231.215 | 0,01 |
| Terna Energy SA | EUR | 10.950 | 213.470 | 0,01 |
| | | | **552.301** | **0,03** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 425.800 | 2.699.645 | 0,15 |
| China Merchants Port Holdings Co. Ltd. | HKD | 324.690 | 451.160 | 0,02 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 289.969 | 470.241 | 0,02 |
| China Resources Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S | HKD | 281.102 | 194.624 | 0,01 |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd. | HKD | 282.000 | 210.265 | 0,01 |
| Hang Lung Properties Ltd. | HKD | 212.000 | 169.109 | 0,01 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 42.400 | 1.270.155 | 0,07 |
| Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S | HKD | 63.343 | 167.351 | 0,01 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 99.019 | 130.478 | 0,01 |
| Link REIT, REIT | HKD | 106.400 | 386.165 | 0,02 |
| MTR Corp. Ltd. | HKD | 106.000 | 312.401 | 0,02 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 106.000 | 857.596 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Swire Pacific Ltd. 'A' | HKD | 35.500 | 293.374 | 0,02 |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 70.500 | 752.423 | 0,04 |
| Yuexiu Property Co. Ltd. | HKD | 204.282 | 124.567 | 0,01 |
| | | | **8.489.554** | **0,47** |
| *Hungría* | | | | |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 5.098 | 235.739 | 0,01 |
| Richter Gedeon Nyrt. | HUF | 19.119 | 462.006 | 0,03 |
| | | | **697.745** | **0,04** |
| *India* | | | | |
| ABB India Ltd. | INR | 2.965 | 282.524 | 0,02 |
| Adani Green Energy Ltd. | INR | 18.221 | 365.965 | 0,02 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. | INR | 33.066 | 546.576 | 0,03 |
| Adani Wilmar Ltd. | INR | 23.095 | 86.010 | 0,00 |
| Alkem Laboratories Ltd. | INR | 7.771 | 434.660 | 0,02 |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 1.580 | 109.590 | 0,01 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 17.400 | 568.881 | 0,03 |
| Astral Ltd. | INR | 9.224 | 246.406 | 0,01 |
| Aurobindo Pharma Ltd. | INR | 24.299 | 329.051 | 0,02 |
| Avenue Supermarts Ltd., Reg. S | INR | 5.098 | 269.299 | 0,02 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 61.943 | 877.140 | 0,05 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 3.070 | 326.668 | 0,02 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 6.979 | 556.706 | 0,03 |
| Berger Paints India Ltd. | INR | 25.497 | 144.202 | 0,01 |
| Bharat Forge Ltd. | INR | 19.047 | 356.409 | 0,02 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 52.793 | 856.343 | 0,05 |
| Biocon Ltd. | INR | 118.485 | 467.258 | 0,03 |
| Bosch Ltd. | INR | 825 | 314.390 | 0,02 |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 12.898 | 789.677 | 0,04 |
| Cipla Ltd. | INR | 29.020 | 482.144 | 0,03 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 9.826 | 312.452 | 0,02 |
| Container Corp. of India Ltd. | INR | 23.548 | 274.950 | 0,02 |
| Cummins India Ltd. | INR | 13.193 | 586.081 | 0,03 |
| Dabur India Ltd. | INR | 62.614 | 421.390 | 0,02 |
| Deepak Nitrite Ltd. | INR | 6.149 | 172.680 | 0,01 |
| Delhivery Ltd. | INR | 40.717 | 182.146 | 0,01 |
| Divi's Laboratories Ltd. | INR | 5.996 | 308.770 | 0,02 |
| DLF Ltd. | INR | 41.993 | 387.570 | 0,02 |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 11.329 | 813.419 | 0,04 |
| Embassy Office Parks REIT, REIT | INR | 28.417 | 113.132 | 0,01 |
| FSN E-Commerce Ventures Ltd. | INR | 56.844 | 112.165 | 0,01 |
| Gland Pharma Ltd., Reg. S | INR | 17.462 | 357.214 | 0,02 |
| Godrej Consumer Products Ltd. | INR | 16.875 | 260.363 | 0,01 |
| Godrej Properties Ltd. | INR | 10.987 | 393.653 | 0,02 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 25.895 | 423.962 | 0,02 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 142.988 | 2.700.403 | 0,15 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 46.201 | 1.277.512 | 0,07 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 159.429 | 2.139.200 | 0,12 |
| Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd. | INR | 39.414 | 437.265 | 0,02 |
| Info Edge India Ltd. | INR | 2.054 | 156.505 | 0,01 |
| Infosys Ltd. | INR | 128.274 | 2.251.936 | 0,12 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 36.824 | 744.545 | 0,04 |
| Linde India Ltd. | INR | 2.516 | 233.856 | 0,01 |
| Lupin Ltd. | INR | 22.512 | 410.132 | 0,02 |
| Macrotech Developers Ltd., Reg. S | INR | 23.469 | 392.450 | 0,02 |
| Marico Ltd. | INR | 59.189 | 407.660 | 0,02 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 3.387 | 456.476 | 0,03 |
| Nestle India Ltd. | INR | 15.691 | 449.078 | 0,02 |
| NHPC Ltd. | INR | 121.548 | 136.962 | 0,01 |
| Oberoi Realty Ltd. | INR | 19.282 | 381.013 | 0,02 |
| Page Industries Ltd. | INR | 448 | 195.779 | 0,01 |
| PI Industries Ltd. | INR | 5.696 | 242.329 | 0,01 |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 9.826 | 347.466 | 0,02 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 195.776 | 726.751 | 0,04 |
| REC Ltd. | INR | 19.580 | 115.319 | 0,01 |
| Samvardhana Motherson International Ltd. | INR | 104.914 | 224.767 | 0,01 |
| Schaeffler India Ltd. | INR | 3.447 | 182.356 | 0,01 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 5.696 | 186.769 | 0,01 |
| Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S | INR | 11.849 | 85.075 | 0,00 |
| SRF Ltd. | INR | 9.224 | 250.968 | 0,01 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 49.942 | 851.058 | 0,05 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 7.501 | 497.416 | 0,03 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 33.894 | 1.483.757 | 0,08 |
| Tata Consumer Products Ltd. | INR | 36.973 | 455.115 | 0,03 |
| Tata Motors Ltd. 'A' | INR | 81.548 | 607.700 | 0,03 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 12.606 | 202.010 | 0,01 |
| Thermax Ltd. | INR | 2.253 | 135.035 | 0,01 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 15.670 | 597.940 | 0,03 |
| Torrent Pharmaceuticals Ltd. | INR | 10.657 | 333.376 | 0,02 |
| Trent Ltd. | INR | 11.401 | 699.557 | 0,04 |
| UPL Ltd. | INR | 19.978 | 127.661 | 0,01 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 34.575 | 630.597 | 0,03 |
| Voltas Ltd. | INR | 44.403 | 734.037 | 0,04 |
| Zomato Ltd. | INR | 231.715 | 519.110 | 0,03 |
| Zydus Lifesciences Ltd. | INR | 27.297 | 329.784 | 0,02 |
| | | | **36.866.571** | **2,03** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 1.844.500 | 1.046.187 | 0,06 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 1.020.100 | 356.617 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 2.549.700 | 673.061 | 0,04 |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT | IDR | 210.100 | 123.664 | 0,01 |
| Kalbe Farma Tbk. PT | IDR | 2.813.600 | 246.103 | 0,01 |
| Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT | IDR | 1.282.400 | 202.382 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 1.477.400 | 262.670 | 0,01 |
| Unilever Indonesia Tbk. PT | IDR | 712.300 | 123.795 | 0,01 |
| | | | **3.034.479** | **0,17** |
| *Irlanda* | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 32.931 | 9.374.078 | 0,51 |
| James Hardie Industries plc, CDI | AUD | 17.918 | 529.863 | 0,03 |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 5.526 | 419.976 | 0,02 |
| Kingspan Group plc | EUR | 27.702 | 2.205.772 | 0,12 |
| Linde plc | USD | 22.023 | 9.058.566 | 0,50 |
| Medtronic plc | USD | 64.644 | 4.745.514 | 0,26 |
| Ryanair Holdings plc | EUR | 38.962 | 644.529 | 0,04 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 42.104 | 4.113.989 | 0,23 |
| STERIS plc | USD | 1.159 | 235.283 | 0,01 |
| | | | **31.327.570** | **1,72** |
| *Italia* | | | | |
| Enel SpA | EUR | 128.356 | 833.737 | 0,04 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 84.720 | 1.174.431 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 191.831 | 666.037 | 0,04 |
| Moncler SpA | EUR | 8.288 | 473.576 | 0,03 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 57.021 | 410.893 | 0,02 |
| UniCredit SpA | EUR | 99.736 | 3.437.900 | 0,19 |
| | | | **6.996.574** | **0,38** |
| *Japón* | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 29.900 | 1.118.419 | 0,06 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 22.300 | 446.589 | 0,02 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 37.100 | 1.220.253 | 0,07 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 142.000 | 851.139 | 0,05 |
| Asics Corp. | JPY | 30.000 | 429.580 | 0,02 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 52.000 | 481.839 | 0,03 |
| Azbil Corp. | JPY | 15.000 | 391.091 | 0,02 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 15.000 | 274.358 | 0,01 |
| Bridgestone Corp. | JPY | 15.000 | 552.430 | 0,03 |
| Canon, Inc. | JPY | 29.900 | 757.978 | 0,04 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 59.600 | 1.205.377 | 0,07 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 15.000 | 498.563 | 0,03 |
| Concordia Financial Group Ltd. | JPY | 119.800 | 661.060 | 0,04 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 236.306 | 0,01 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 106.100 | 3.416.491 | 0,19 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 178.180 | 0,01 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 15.000 | 107.122 | 0,01 |
| Denso Corp. | JPY | 82.500 | 1.199.847 | 0,07 |
| Dentsu Group, Inc. | JPY | 22.300 | 525.956 | 0,03 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 93.300 | 1.447.134 | 0,08 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 287.836 | 0,02 |
| FANUC Corp. | JPY | 37.100 | 954.333 | 0,05 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 1.770.876 | 0,10 |
| FUJIFILM Holdings Corp. | JPY | 29.900 | 654.784 | 0,04 |
| Hikari Tsushin, Inc. | JPY | 2.200 | 384.130 | 0,02 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 75.000 | 1.572.098 | 0,09 |
| Hoshizaki Corp. | JPY | 15.000 | 445.395 | 0,02 |
| Hoya Corp. | JPY | 22.300 | 2.426.815 | 0,13 |
| Japan Airlines Co. Ltd. | JPY | 22.300 | 329.843 | 0,02 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 22.300 | 486.987 | 0,03 |
| Japan Post Holdings Co. Ltd. | JPY | 22.300 | 207.414 | 0,01 |
| Kajima Corp. | JPY | 22.300 | 361.213 | 0,02 |
| Kao Corp. | JPY | 29.900 | 1.135.487 | 0,06 |
| KDDI Corp. | JPY | 59.600 | 1.476.517 | 0,08 |
| Keyence Corp. | JPY | 8.900 | 3.655.681 | 0,20 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 59.600 | 647.734 | 0,04 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 15.000 | 407.867 | 0,02 |
| Kubota Corp. | JPY | 59.600 | 781.481 | 0,04 |
| Kyocera Corp. | JPY | 67.600 | 728.574 | 0,04 |
| Kyowa Kirin Co. Ltd. | JPY | 44.800 | 716.989 | 0,04 |
| Lasertec Corp. | JPY | 6.300 | 1.326.434 | 0,07 |
| Makita Corp. | JPY | 22.300 | 567.134 | 0,03 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 22.300 | 300.389 | 0,02 |
| MISUMI Group, Inc. | JPY | 44.800 | 716.989 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 22.300 | 327.310 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 448.200 | 4.514.022 | 0,25 |
| Mitsui Chemicals, Inc. | JPY | 15.000 | 388.121 | 0,02 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 208.200 | 1.781.555 | 0,10 |
| Mitsui OSK Lines Ltd. | JPY | 29.900 | 838.357 | 0,05 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 52.000 | 1.016.837 | 0,06 |
| MonotaRO Co. Ltd. | JPY | 31.100 | 342.026 | 0,02 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 37.100 | 771.613 | 0,04 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 96.600 | 1.870.121 | 0,10 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 44.800 | 2.230.691 | 0,12 |
| Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 150 | 492.359 | 0,03 |
| Nippon Prologis REIT, Inc., REIT | JPY | 299 | 437.510 | 0,02 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 2.389.700 | 2.114.453 | 0,12 |
| Nippon Yusen KK | JPY | 7.500 | 204.589 | 0,01 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 7.500 | 555.488 | 0,03 |
| Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT | JPY | 371 | 308.602 | 0,02 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 22.300 | 587.203 | 0,03 |
| Odakyu Electric Railway Co. Ltd. | JPY | 29.900 | 270.831 | 0,01 |
| Olympus Corp. | JPY | 67.600 | 1.020.162 | 0,06 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 29.900 | 781.056 | 0,04 |
| ORIX Corp. | JPY | 67.600 | 1.397.689 | 0,08 |
| Otsuka Corp. | JPY | 29.900 | 538.527 | 0,03 |
| Otsuka Holdings Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 295.503 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | JPY | 37.100 | 814.079 | 0,04 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 44.800 | 216.728 | 0,01 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 59.600 | 2.986.015 | 0,16 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 102.400 | 1.794.216 | 0,10 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 52.000 | 1.080.144 | 0,06 |
| SG Holdings Co. Ltd. | JPY | 67.600 | 583.765 | 0,03 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 82.500 | 2.996.073 | 0,16 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 37.100 | 1.356.402 | 0,07 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 15.000 | 401.358 | 0,02 |
| SoftBank Corp. | JPY | 37.100 | 424.490 | 0,02 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 29.900 | 1.808.733 | 0,10 |
| Sony Group Corp. | JPY | 52.000 | 4.126.264 | 0,23 |
| Square Enix Holdings Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 211.251 | 0,01 |
| SUMCO Corp. | JPY | 44.800 | 603.993 | 0,03 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 15.000 | 425.954 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 52.000 | 3.247.852 | 0,18 |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. | JPY | 15.000 | 320.492 | 0,02 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 29.900 | 823.204 | 0,05 |
| Sysmex Corp. | JPY | 19.900 | 300.082 | 0,02 |
| Taisei Corp. | JPY | 22.300 | 773.022 | 0,04 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 52.000 | 1.262.944 | 0,07 |
| Terumo Corp. | JPY | 116.100 | 1.791.476 | 0,10 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 56.200 | 1.965.503 | 0,11 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 15.000 | 3.052.889 | 0,17 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 349.100 | 6.686.186 | 0,37 |
| Toyota Tsusho Corp. | JPY | 45.000 | 819.798 | 0,04 |
| Unicharm Corp. | JPY | 7.500 | 225.603 | 0,01 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 29.900 | 259.162 | 0,01 |
| Yamato Holdings Co. Ltd. | JPY | 22.300 | 229.952 | 0,01 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 45.400 | 1.065.095 | 0,06 |
| | | | **104.080.062** | **5,72** |
| *Jersey* | | | | |
| Aptiv plc | USD | 30.472 | 1.964.539 | 0,11 |
| Experian plc | GBP | 15.230 | 662.723 | 0,03 |
| Ferguson plc | USD | 6.857 | 1.247.007 | 0,07 |
| | | | **3.874.269** | **0,21** |
| *Kuwait* | | | | |
| Agility Public Warehousing Co. KSC | KWD | 67.417 | 56.385 | 0,00 |
| Kuwait Finance House KSCP | KWD | 256.389 | 555.028 | 0,03 |
| Mabanee Co. KPSC | KWD | 161.486 | 413.547 | 0,02 |
| National Bank of Kuwait SAKP | KWD | 197.371 | 516.870 | 0,03 |
| | | | **1.541.830** | **0,08** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 19.212 | 2.897.646 | 0,16 |
| | | | **2.897.646** | **0,16** |
| *Malasia* | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 82.500 | 111.226 | 0,01 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 135.400 | 176.644 | 0,01 |
| Inari Amertron Bhd. | MYR | 292.500 | 213.255 | 0,01 |
| Malayan Banking Bhd. | MYR | 59.700 | 117.744 | 0,01 |
| Malaysia Airports Holdings Bhd. | MYR | 119.700 | 234.302 | 0,01 |
| MR DIY Group M Bhd., Reg. S | MYR | 464.800 | 178.185 | 0,01 |
| PPB Group Bhd. | MYR | 52.300 | 147.964 | 0,01 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 142.700 | 113.793 | 0,01 |
| Sime Darby Bhd. | MYR | 202.600 | 105.364 | 0,00 |
| | | | **1.398.477** | **0,08** |
| *México* | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 972.388 | 762.827 | 0,04 |
| Arca Continental SAB de CV | MXN | 40.730 | 373.905 | 0,02 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV | MXN | 38.021 | 302.714 | 0,02 |
| El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1' | MXN | 35.319 | 236.513 | 0,01 |
| Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT | MXN | 138.732 | 159.037 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 21.897 | 323.173 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 20.924 | 580.172 | 0,03 |
| Grupo Bimbo SAB de CV | MXN | 30.367 | 99.878 | 0,01 |
| Grupo Carso SAB de CV | MXN | 44.472 | 291.269 | 0,02 |
| Grupo Comercial Chedraui SA de CV | MXN | 33.667 | 217.872 | 0,01 |
| Grupo Elektra SAB de CV | MXN | 1.798 | 97.642 | 0,00 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 81.812 | 603.494 | 0,03 |
| Grupo Mexico SAB de CV 'B' | MXN | 164.156 | 817.328 | 0,04 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 202.622 | 327.786 | 0,02 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 272.286 | 871.515 | 0,05 |
| | | | **6.065.125** | **0,33** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 708 | 791.119 | 0,04 |
| Akzo Nobel NV | EUR | 5.526 | 312.716 | 0,02 |
| Argenx SE | EUR | 1.911 | 769.846 | 0,04 |
| ASM International NV | EUR | 1.623 | 1.149.571 | 0,06 |
| ASML Holding NV | EUR | 15.687 | 15.261.882 | 0,84 |
| Ferrari NV | EUR | 3.546 | 1.355.104 | 0,07 |
| Ferrovial SE | EUR | 58.342 | 2.117.231 | 0,12 |
| ING Groep NV | EUR | 71.334 | 1.135.566 | 0,06 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 29.753 | 821.629 | 0,05 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 407.532 | 1.452.240 | 0,08 |
| Koninklijke Philips NV | EUR | 27.534 | 650.629 | 0,04 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 32.354 | 8.197.738 | 0,45 |
| Prosus NV | EUR | 68.124 | 2.265.464 | 0,12 |
| STMicroelectronics NV | EUR | 23.092 | 852.903 | 0,05 |
| Universal Music Group NV | EUR | 29.399 | 823.613 | 0,05 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 6.447 | 999.285 | 0,05 |
| | | | **38.956.536** | **2,14** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Mercury NZ Ltd. | NZD | 83.096 | 313.878 | 0,02 |
| Xero Ltd. | AUD | 1.984 | 168.670 | 0,01 |
| | | | **482.548** | **0,03** |
| *Noruega* | | | | |
| Mowi ASA | NOK | 20.332 | 316.516 | 0,02 |
| | | | **316.516** | **0,02** |
| *Panamá* | | | | |
| Carnival Corp. | USD | 16.320 | 287.291 | 0,02 |
| | | | **287.291** | **0,02** |
| *Filipinas* | | | | |
| Ayala Land, Inc. | PHP | 712.300 | 323.444 | 0,02 |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 66.010 | 367.583 | 0,02 |
| SM Investments Corp. | PHP | 25.510 | 338.154 | 0,02 |
| SM Prime Holdings, Inc. | PHP | 1.109.800 | 498.633 | 0,03 |
| Universal Robina Corp. | PHP | 62.300 | 109.780 | 0,00 |
| | | | **1.637.594** | **0,09** |
| *Qatar* | | | | |
| Industries Qatar QSC | QAR | 225.613 | 740.135 | 0,04 |
| Qatar Islamic Bank QPSC | QAR | 23.590 | 113.206 | 0,01 |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 104.901 | 394.083 | 0,02 |
| | | | **1.247.424** | **0,07** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 61.445 | 1.246.802 | 0,07 |
| Alinma Bank | SAR | 15.902 | 123.404 | 0,01 |
| Almarai Co. JSC | SAR | 24.117 | 340.965 | 0,02 |
| Jarir Marketing Co. | SAR | 73.098 | 230.729 | 0,01 |
| Nahdi Medical Co. | SAR | 8.209 | 269.337 | 0,01 |
| Riyad Bank | SAR | 15.306 | 99.046 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Saudi Awwal Bank | SAR | 10.825 | 104.164 | 0,01 |
| Saudi Industrial Investment Group | SAR | 40.405 | 211.586 | 0,01 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 92.807 | 849.107 | 0,05 |
| | | | **3.475.140** | **0,19** |
| *Singapur* | | | | |
| CapitaLand Ascendas REIT, REIT | SGD | 141.700 | 249.631 | 0,01 |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 481.800 | 656.101 | 0,04 |
| CapitaLand Investment Ltd. | SGD | 219.800 | 402.373 | 0,02 |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 70.290 | 1.734.814 | 0,10 |
| Mapletree Logistics Trust, REIT | SGD | 141.700 | 125.548 | 0,01 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 64.200 | 639.204 | 0,03 |
| Singapore Airlines Ltd. | SGD | 49.400 | 235.195 | 0,01 |
| Singapore Exchange Ltd. | SGD | 42.400 | 277.440 | 0,02 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 91.700 | 174.192 | 0,01 |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 35.200 | 759.911 | 0,04 |
| Wilmar International Ltd. | SGD | 70.800 | 151.576 | 0,01 |
| | | | **5.405.985** | **0,30** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Aspen Pharmacare Holdings Ltd. | ZAR | 25.045 | 298.777 | 0,02 |
| Bid Corp. Ltd. | ZAR | 3.145 | 68.530 | 0,00 |
| Bidvest Group Ltd. (The) | ZAR | 38.320 | 559.085 | 0,03 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 35.091 | 616.787 | 0,04 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 43.224 | 610.838 | 0,03 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 5.247 | 955.590 | 0,05 |
| Pepkor Holdings Ltd., Reg. S | ZAR | 197.220 | 190.202 | 0,01 |
| Sanlam Ltd. | ZAR | 35.764 | 147.150 | 0,01 |
| Woolworths Holdings Ltd. | ZAR | 107.820 | 339.695 | 0,02 |
| | | | **3.786.654** | **0,21** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Alteogen, Inc. | KRW | 2.801 | 532.990 | 0,03 |
| Amorepacific Corp. | KRW | 1.724 | 195.895 | 0,01 |
| Celltrion Pharm, Inc. | KRW | 3.598 | 217.060 | 0,01 |
| Celltrion, Inc. | KRW | 7.720 | 913.902 | 0,05 |
| CJ Corp. | KRW | 2.551 | 210.103 | 0,01 |
| CJ Logistics Corp. | KRW | 1.046 | 67.613 | 0,00 |
| CosmoAM&T Co. Ltd. | KRW | 1.197 | 117.076 | 0,01 |
| Coway Co. Ltd. | KRW | 6.526 | 284.917 | 0,01 |
| Dongsuh Cos., Inc. | KRW | 8.928 | 116.451 | 0,01 |
| Doosan Co. Ltd. | KRW | 2.176 | 320.242 | 0,02 |
| Ecopro BM Co. Ltd. | KRW | 2.176 | 270.303 | 0,01 |
| Ecopro Co. Ltd. | KRW | 2.473 | 151.206 | 0,01 |
| F&F Co. Ltd. | KRW | 2.626 | 111.171 | 0,01 |
| Fila Holdings Corp. | KRW | 6.826 | 186.201 | 0,01 |
| Green Cross Corp. | KRW | 1.798 | 139.600 | 0,01 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 7.275 | 300.082 | 0,02 |
| Hanjin Kal Corp. | KRW | 5.098 | 223.265 | 0,01 |
| Hanmi Pharm Co. Ltd. | KRW | 1.353 | 248.729 | 0,01 |
| Hanmi Science Co. Ltd. | KRW | 6.373 | 134.142 | 0,01 |
| Hanmi Semiconductor Co. Ltd. | KRW | 3.669 | 429.358 | 0,02 |
| Hanon Systems | KRW | 65.404 | 210.162 | 0,01 |
| Hansol Chemical Co. Ltd. | KRW | 973 | 120.668 | 0,01 |
| HLB, Inc. | KRW | 7.224 | 286.697 | 0,02 |
| Hugel, Inc. | KRW | 3.221 | 507.387 | 0,03 |
| Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 2.850 | 424.272 | 0,02 |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 1.829 | 312.018 | 0,02 |
| Hyundai Motor Co. Preference | KRW | 10.499 | 1.310.961 | 0,07 |
| JYP Entertainment Corp. | KRW | 6.160 | 239.869 | 0,01 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 10.572 | 563.850 | 0,03 |
| KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd. | KRW | 4.879 | 125.802 | 0,01 |
| KIWOOM Securities Co. Ltd. | KRW | 1.353 | 115.706 | 0,01 |
| Kum Yang Co. Ltd. | KRW | 2.698 | 157.452 | 0,01 |
| LEENO Industrial, Inc. | KRW | 1.427 | 227.936 | 0,01 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 2.784 | 652.624 | 0,04 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 1.032 | 228.958 | 0,01 |
| LG Innotek Co. Ltd. | KRW | 3.548 | 654.656 | 0,04 |
| Lotte Energy Materials Corp. | KRW | 5.023 | 179.906 | 0,01 |
| Lotte Shopping Co. Ltd. | KRW | 2.925 | 126.212 | 0,01 |
| NAVER Corp. | KRW | 3.669 | 415.905 | 0,02 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 1.427 | 704.883 | 0,04 |
| Samsung E&A Co. Ltd. | KRW | 3.900 | 64.016 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | KRW | 2.626 | 281.627 | 0,01 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 183.813 | 10.165.471 | 0,56 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 2.698 | 648.951 | 0,04 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 6.834 | 223.541 | 0,01 |
| Shinsegae, Inc. | KRW | 1.916 | 204.312 | 0,01 |
| SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. | KRW | 3.977 | 209.140 | 0,01 |
| SK Bioscience Co. Ltd. | KRW | 2.850 | 101.690 | 0,00 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 22.346 | 3.584.526 | 0,20 |
| SK IE Technology Co. Ltd., Reg. S | KRW | 3.743 | 112.141 | 0,01 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 3.221 | 112.412 | 0,01 |
| Soulbrain Co. Ltd. | KRW | 448 | 88.290 | 0,00 |
| Yuhan Corp. | KRW | 4.727 | 259.814 | 0,01 |
| | | | **28.792.161** | **1,58** |
| *España* | | | | |
| Aena SME SA, Reg. S | EUR | 3.116 | 585.497 | 0,03 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 105.258 | 977.215 | 0,05 |
| Banco Santander SA | EUR | 752.648 | 3.245.042 | 0,18 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 21.820 | 667.474 | 0,04 |
| Iberdrola SA | EUR | 108.944 | 1.327.210 | 0,07 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 48.806 | 2.261.914 | 0,13 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 20.186 | 328.628 | 0,02 |
| | | | **9.392.980** | **0,52** |
| *Suecia* | | | | |
| Alfa Laval AB | SEK | 11.406 | 464.444 | 0,03 |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 24.293 | 638.254 | 0,03 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 148.216 | 2.595.199 | 0,14 |
| Boliden AB | SEK | 6.162 | 183.675 | 0,01 |
| Epiroc AB 'A' | SEK | 24.724 | 460.440 | 0,03 |
| Essity AB 'B' | SEK | 23.165 | 552.640 | 0,03 |
| Fastighets AB Balder 'B' | SEK | 53.061 | 338.232 | 0,02 |
| H & M Hennes & Mauritz AB 'B' | SEK | 25.640 | 376.999 | 0,02 |
| Hexagon AB 'B' | SEK | 73.385 | 772.482 | 0,04 |
| Investor AB 'B' | SEK | 42.718 | 1.088.398 | 0,06 |
| Sandvik AB | SEK | 90.321 | 1.687.630 | 0,09 |
| Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | SEK | 27.129 | 373.757 | 0,02 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B' | SEK | 73.882 | 426.791 | 0,02 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 20.411 | 485.681 | 0,03 |
| | | | **10.444.622** | **0,57** |
| *Suiza* | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 13.940 | 721.616 | 0,04 |
| Alcon, Inc. | CHF | 21.072 | 1.755.285 | 0,10 |
| Chubb Ltd. | USD | 20.510 | 4.927.039 | 0,27 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 32.790 | 4.779.587 | 0,26 |
| Geberit AG | CHF | 1.198 | 663.873 | 0,04 |
| Givaudan SA | CHF | 284 | 1.254.602 | 0,07 |
| Holcim AG | CHF | 10.275 | 852.376 | 0,05 |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF | 1.699 | 455.384 | 0,02 |
| Lonza Group AG | CHF | 5.511 | 2.814.712 | 0,15 |
| Nestle SA | CHF | 102.827 | 9.820.522 | 0,54 |
| Novartis AG | CHF | 55.536 | 5.552.263 | 0,31 |
| Partners Group Holding AG | CHF | 352 | 421.687 | 0,02 |
| Roche Holding AG | CHF | 28.691 | 7.452.912 | 0,41 |
| Schindler Holding AG | CHF | 1.552 | 366.123 | 0,02 |
| SGS SA | CHF | 11.543 | 961.525 | 0,05 |
| Sika AG | CHF | 4.534 | 1.217.135 | 0,07 |
| Straumann Holding AG | CHF | 3.680 | 427.559 | 0,02 |
| TE Connectivity Ltd. | USD | 3.177 | 446.479 | 0,02 |
| UBS Group AG | CHF | 70.131 | 1.932.586 | 0,11 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 5.171 | 2.578.964 | 0,14 |
| | | | **49.402.229** | **2,71** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 41.857 | 670.469 | 0,04 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 11.207 | 119.542 | 0,01 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 145.801 | 708.826 | 0,04 |
| Asia Vital Components Co. Ltd. | TWD | 12.258 | 270.334 | 0,01 |
| ASMedia Technology, Inc. | TWD | 3.182 | 205.574 | 0,01 |
| ASPEED Technology, Inc. | TWD | 3.284 | 458.387 | 0,03 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 48.947 | 702.954 | 0,04 |
| AUO Corp. | TWD | 458.576 | 235.492 | 0,01 |
| Catcher Technology Co. Ltd. | TWD | 37.690 | 251.370 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 127.824 | 217.454 | 0,01 |
| Chicony Electronics Co. Ltd. | TWD | 63.361 | 312.599 | 0,02 |
| Chroma ATE, Inc. | TWD | 47.759 | 436.852 | 0,02 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 80.445 | 291.436 | 0,02 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 286.739 | 312.878 | 0,02 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 109.111 | 1.218.866 | 0,07 |
| E Ink Holdings, Inc. | TWD | 53.529 | 389.006 | 0,02 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 288.715 | 237.679 | 0,01 |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 29.950 | 457.307 | 0,03 |
| Elite Material Co. Ltd. | TWD | 39.642 | 543.052 | 0,03 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 10.810 | 802.712 | 0,04 |
| Far Eastern New Century Corp. | TWD | 160.630 | 163.241 | 0,01 |
| Feng TAY Enterprise Co. Ltd. | TWD | 20.439 | 91.417 | 0,00 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 108.816 | 248.757 | 0,01 |
| Giant Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 16.840 | 102.974 | 0,01 |
| Global Unichip Corp. | TWD | 7.634 | 353.540 | 0,02 |
| Globalwafers Co. Ltd. | TWD | 18.064 | 280.243 | 0,02 |
| Highwealth Construction Corp. | TWD | 172.558 | 259.254 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 160.744 | 992.182 | 0,05 |
| Hotai Motor Co. Ltd. | TWD | 24.259 | 432.263 | 0,02 |
| Inventec Corp. | TWD | 140.009 | 225.276 | 0,01 |
| Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 11.892 | 937.874 | 0,05 |
| Lotes Co. Ltd. | TWD | 9.352 | 439.839 | 0,02 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 60.134 | 2.421.071 | 0,13 |
| Mega Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 433.789 | 504.576 | 0,03 |
| Merida Industry Co. Ltd. | TWD | 16.532 | 102.995 | 0,01 |
| Micro-Star International Co. Ltd. | TWD | 17.873 | 91.783 | 0,01 |
| momo.com, Inc. | TWD | 13.835 | 170.991 | 0,01 |
| Nan Ya Printed Circuit Board Corp. | TWD | 16.275 | 87.093 | 0,00 |
| Nanya Technology Corp. | TWD | 44.684 | 89.662 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 29.695 | 333.430 | 0,02 |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 34.048 | 593.938 | 0,03 |
| Oneness Biotech Co. Ltd. | TWD | 41.138 | 194.071 | 0,01 |
| PharmaEssentia Corp. | TWD | 24.092 | 388.337 | 0,02 |
| Phison Electronics Corp. | TWD | 11.258 | 200.278 | 0,01 |
| Powertech Technology, Inc. | TWD | 57.794 | 313.856 | 0,02 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 77.591 | 697.990 | 0,04 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 47.899 | 754.140 | 0,04 |
| Ruentex Development Co. Ltd. | TWD | 201.433 | 253.164 | 0,01 |
| Ruentex Industries Ltd. | TWD | 65.047 | 127.899 | 0,01 |
| Sino-American Silicon Products, Inc. | TWD | 47.187 | 296.017 | 0,02 |
| Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 103.712 | 90.907 | 0,00 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 810.164 | 22.558.509 | 1,24 |
| Tatung Co. Ltd. | TWD | 76.511 | 125.752 | 0,01 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 29.646 | 153.949 | 0,01 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 214.180 | 502.580 | 0,03 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 531.582 | 853.789 | 0,05 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 102.477 | 382.324 | 0,02 |
| VisEra Technologies Co. Ltd. | TWD | 27.329 | 274.189 | 0,02 |
| Win Semiconductors Corp. | TWD | 63.861 | 320.586 | 0,02 |
| Yageo Corp. | TWD | 27.686 | 582.661 | 0,03 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 153.533 | 141.874 | 0,01 |
| | | | **46.978.060** | **2,58** |
| *Tailandia* | | | | |
| Airports of Thailand PCL | THB | 445.400 | 653.674 | 0,04 |
| Asset World Corp. PCL | THB | 1.214.900 | 107.367 | 0,01 |
| Bangkok Expressway & Metro PCL | THB | 2.081.800 | 406.928 | 0,02 |
| BTS Group Holdings PCL | THB | 2.689.600 | 306.193 | 0,02 |
| Carabao Group PCL 'F' | THB | 67.300 | 114.196 | 0,01 |
| Central Pattana PCL | THB | 541.200 | 763.258 | 0,04 |
| Central Retail Corp. PCL | THB | 247.400 | 192.964 | 0,01 |
| Com7 PCL 'F' | THB | 389.600 | 184.062 | 0,01 |
| CP Axtra PCL | THB | 142.700 | 98.581 | 0,00 |
| Energy Absolute PCL | THB | 127.900 | 36.646 | 0,00 |
| Home Product Center PCL | THB | 904.600 | 213.683 | 0,01 |
| Intouch Holdings PCL 'F' | THB | 67.300 | 123.195 | 0,01 |
| KCE Electronics PCL | THB | 337.400 | 361.980 | 0,02 |
| Land & Houses PCL | THB | 945.200 | 141.427 | 0,01 |
| Ngern Tid Lor PCL | THB | 162.978 | 76.582 | 0,00 |
| WHA Corp. PCL | THB | 3.030.000 | 372.726 | 0,02 |
| | | | **4.153.462** | **0,23** |
| *Turquía* | | | | |
| Astor Transformator Enerji Turizm Insaat ve Petrol Sanayi Ticaret A/S | TRY | 39.369 | 107.386 | 0,00 |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 41.396 | 660.265 | 0,04 |
| Coca-Cola Icecek A/S | TRY | 13.717 | 320.997 | 0,02 |
| Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret A/S | TRY | 15.001 | 117.175 | 0,01 |
| EGE Endustri ve Ticaret A/S | TRY | 300 | 108.832 | 0,00 |
| EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret A/S | TRY | 91.415 | 135.778 | 0,01 |
| Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A/S, REIT | TRY | 656.913 | 185.221 | 0,01 |
| Hektas Ticaret TAS | TRY | 241.991 | 88.366 | 0,00 |
| Konya Cimento Sanayii A/S | TRY | 374 | 85.416 | 0,00 |
| Koza Altin Isletmeleri A/S | TRY | 190.475 | 118.375 | 0,01 |
| Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 'B' | TRY | 85.261 | 310.368 | 0,02 |
| TAV Havalimanlari Holding A/S | TRY | 48.624 | 361.104 | 0,02 |
| | | | **2.599.283** | **0,14** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Aldar Properties PJSC | AED | 402.371 | 638.891 | 0,04 |
| Borouge plc | AED | 213.868 | 127.616 | 0,01 |
| Dubai Islamic Bank PJSC | AED | 58.116 | 84.810 | 0,00 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 480.396 | 998.704 | 0,05 |
| Emirates NBD Bank PJSC | AED | 36.075 | 151.692 | 0,01 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 58.116 | 237.792 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 51.064 | 161.641 | 0,01 |
| | | | **2.401.146** | **0,13** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 81.108 | 2.974.813 | 0,16 |
| Antofagasta plc | GBP | 16.855 | 420.555 | 0,02 |
| Ashtead Group plc | GBP | 3.893 | 243.460 | 0,01 |
| AstraZeneca plc | GBP | 66.803 | 9.792.696 | 0,54 |
| Barclays plc | GBP | 899.706 | 2.226.827 | 0,12 |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 27.129 | 1.475.224 | 0,08 |
| Bunzl plc | GBP | 12.250 | 435.409 | 0,03 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 8.146 | 557.570 | 0,03 |
| Compass Group plc | GBP | 24.015 | 617.639 | 0,04 |
| ConvaTec Group plc, Reg. S | GBP | 96.759 | 268.734 | 0,02 |
| Croda International plc | GBP | 6.303 | 294.664 | 0,02 |
| GSK plc | GBP | 198.691 | 3.592.683 | 0,20 |
| Haleon plc | GBP | 185.384 | 706.643 | 0,04 |
| Halma plc | GBP | 17.142 | 547.246 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 588.638 | 4.775.636 | 0,26 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 3.965 | 389.408 | 0,02 |
| Intertek Group plc | GBP | 13.033 | 747.339 | 0,04 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 3.375.396 | 2.186.629 | 0,12 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 3.398 | 378.863 | 0,02 |
| Next plc | GBP | 10.343 | 1.107.034 | 0,06 |
| Prudential plc | GBP | 126.020 | 1.070.990 | 0,06 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 28.902 | 1.468.397 | 0,08 |
| RELX plc | GBP | 100.234 | 4.313.085 | 0,24 |
| Rightmove plc | GBP | 164.528 | 1.054.373 | 0,06 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 16.179 | 404.191 | 0,02 |
| Segro plc, REIT | GBP | 51.142 | 542.070 | 0,03 |
| Severn Trent plc | GBP | 12.472 | 351.768 | 0,02 |
| Smith & Nephew plc | GBP | 37.325 | 431.893 | 0,02 |
| Spirax Group plc | GBP | 3.328 | 332.762 | 0,02 |
| Standard Chartered plc | GBP | 24.462 | 207.488 | 0,01 |
| Taylor Wimpey plc | GBP | 358.155 | 602.248 | 0,03 |
| Unilever plc | GBP | 56.601 | 2.898.398 | 0,16 |
| United Utilities Group plc | GBP | 31.946 | 369.539 | 0,02 |
| | | | **47.786.274** | **2,63** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 3M Co. | USD | 12.426 | 1.192.487 | 0,07 |
| Abbott Laboratories | USD | 20.941 | 2.030.981 | 0,11 |
| AbbVie, Inc. | USD | 99.449 | 15.721.577 | 0,86 |
| Adobe, Inc. | USD | 14.876 | 7.663.514 | 0,42 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 72.008 | 10.993.511 | 0,60 |
| Aflac, Inc. | USD | 33.505 | 2.809.385 | 0,15 |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 3.253 | 401.308 | 0,02 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 5.272 | 441.391 | 0,02 |
| Align Technology, Inc. | USD | 2.671 | 602.975 | 0,03 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 348.811 | 60.003.186 | 3,30 |
| American Express Co. | USD | 12.353 | 2.672.644 | 0,15 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 24.667 | 4.499.171 | 0,25 |
| AMETEK, Inc. | USD | 7.803 | 1.218.419 | 0,07 |
| Amgen, Inc. | USD | 7.155 | 2.101.294 | 0,12 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 32.643 | 7.011.098 | 0,39 |
| Apollo Global Management, Inc. | USD | 10.545 | 1.171.437 | 0,06 |
| Apple, Inc. | USD | 457.415 | 91.626.216 | 5,04 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 14.945 | 3.339.875 | 0,18 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 8.600 | 2.825.192 | 0,16 |
| AT&T, Inc. | USD | 130.144 | 2.306.819 | 0,13 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 3.969 | 644.881 | 0,04 |
| Autodesk, Inc. | USD | 8.520 | 1.952.326 | 0,11 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 4.695 | 1.049.447 | 0,06 |
| AutoZone, Inc. | USD | 2.381 | 6.609.598 | 0,36 |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 4.116 | 788.116 | 0,04 |
| Ball Corp. | USD | 25.491 | 1.433.400 | 0,08 |
| Bank of America Corp. | USD | 357.214 | 13.209.189 | 0,73 |
| Baxter International, Inc. | USD | 48.101 | 1.502.215 | 0,08 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 7.579 | 1.640.718 | 0,09 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 35.744 | 13.670.046 | 0,75 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 22.441 | 1.778.585 | 0,10 |
| Biogen, Inc. | USD | 12.708 | 2.776.056 | 0,15 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 11.554 | 902.550 | 0,05 |
| BlackRock, Inc. | USD | 1.017 | 749.136 | 0,04 |
| Blackstone, Inc. | USD | 7.218 | 843.028 | 0,05 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 14.153 | 840.423 | 0,05 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 1.948 | 7.271.450 | 0,40 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 104.146 | 7.472.095 | 0,41 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 162.550 | 6.402.794 | 0,35 |
| Broadcom, Inc. | USD | 11.161 | 16.854.210 | 0,93 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 2.309 | 428.232 | 0,02 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 8.811 | 2.550.574 | 0,14 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Carrier Global Corp. | USD | 3.713 | 222.096 | 0,01 |
| Caterpillar, Inc. | USD | 10.348 | 3.218.572 | 0,18 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 2.530 | 404.677 | 0,02 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 5.416 | 450.106 | 0,02 |
| Celanese Corp. 'A' | USD | 1.222 | 155.378 | 0,01 |
| Centene Corp. | USD | 32.792 | 2.031.667 | 0,11 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 47.375 | 3.261.279 | 0,18 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 9.892 | 2.794.898 | 0,15 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 97.400 | 5.706.359 | 0,31 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 45.376 | 4.402.102 | 0,24 |
| Cigna Group (The) | USD | 3.827 | 1.180.077 | 0,06 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 65.935 | 2.927.466 | 0,16 |
| Citigroup, Inc. | USD | 71.137 | 4.133.120 | 0,23 |
| Clorox Co. (The) | USD | 8.017 | 1.020.979 | 0,06 |
| CME Group, Inc. | USD | 21.232 | 3.879.585 | 0,21 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 200.129 | 11.916.649 | 0,66 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 47.524 | 3.020.802 | 0,17 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 206.262 | 7.495.179 | 0,41 |
| Cooper Cos., Inc. (The) | USD | 2.893 | 236.696 | 0,01 |
| Copart, Inc. | USD | 39.724 | 2.041.241 | 0,11 |
| Corpay, Inc. | USD | 7.723 | 1.942.822 | 0,11 |
| Corteva, Inc. | USD | 7.153 | 361.411 | 0,02 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 5.996 | 2.190.043 | 0,12 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 13.431 | 1.221.337 | 0,07 |
| CSX Corp. | USD | 115.263 | 3.569.550 | 0,20 |
| CVS Health Corp. | USD | 25.062 | 1.375.664 | 0,08 |
| Danaher Corp. | USD | 40.520 | 9.524.728 | 0,52 |
| Deere & Co. | USD | 21.092 | 7.469.874 | 0,41 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 10.185 | 1.325.540 | 0,07 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 17.092 | 769.495 | 0,04 |
| Dexcom, Inc. | USD | 14.515 | 1.538.391 | 0,08 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 27.766 | 3.921.417 | 0,22 |
| Discover Financial Services | USD | 6.205 | 739.415 | 0,04 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 14.550 | 1.499.944 | 0,08 |
| Dover Corp. | USD | 9.757 | 1.648.235 | 0,09 |
| Dow, Inc. | USD | 8.719 | 432.385 | 0,02 |
| DR Horton, Inc. | USD | 7.723 | 1.022.479 | 0,06 |
| DuPont de Nemours, Inc. | USD | 3.616 | 270.503 | 0,02 |
| Ecolab, Inc. | USD | 6.857 | 1.532.034 | 0,08 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 20.729 | 1.802.151 | 0,10 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 3.969 | 519.722 | 0,03 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 13.288 | 6.644.186 | 0,37 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 25.561 | 21.761.669 | 1,20 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 5.124 | 3.607.632 | 0,20 |
| Equity Residential, REIT | USD | 9.799 | 630.554 | 0,03 |
| Expedia Group, Inc. | USD | 17.985 | 2.108.462 | 0,12 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 1.582 | 185.827 | 0,01 |
| Fair Isaac Corp. | USD | 1.014 | 1.410.246 | 0,08 |
| Fastenal Co. | USD | 15.814 | 940.534 | 0,05 |
| FedEx Corp. | USD | 13.148 | 3.665.207 | 0,20 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 15.243 | 1.066.917 | 0,06 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 116.283 | 3.914.138 | 0,22 |
| Fiserv, Inc. | USD | 16.250 | 2.253.084 | 0,12 |
| Fortinet, Inc. | USD | 18.785 | 1.061.314 | 0,06 |
| Gartner, Inc. | USD | 1.948 | 807.939 | 0,04 |
| GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 12.788 | 937.751 | 0,05 |
| General Mills, Inc. | USD | 10.396 | 616.259 | 0,03 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 22.820 | 1.463.854 | 0,08 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 13.519 | 5.691.575 | 0,31 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 9.390 | 887.572 | 0,05 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 2.171 | 675.223 | 0,04 |
| Hershey Co. (The) | USD | 1.444 | 248.791 | 0,01 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 43.407 | 852.967 | 0,05 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 18.061 | 3.651.784 | 0,20 |
| Hologic, Inc. | USD | 12.928 | 900.048 | 0,05 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 17.115 | 5.463.299 | 0,30 |
| HP, Inc. | USD | 38.929 | 1.269.072 | 0,07 |
| HubSpot, Inc. | USD | 797 | 442.471 | 0,02 |
| Humana, Inc. | USD | 5.996 | 2.094.747 | 0,12 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 2.530 | 1.162.719 | 0,06 |
| Illinois Tool Works, Inc. | USD | 2.530 | 560.338 | 0,03 |
| Intel Corp. | USD | 35.462 | 1.025.960 | 0,06 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 25.491 | 3.277.414 | 0,18 |
| International Business Machines Corp. | USD | 16.380 | 2.623.678 | 0,14 |
| Intuit, Inc. | USD | 13.510 | 8.246.851 | 0,45 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 10.836 | 4.502.771 | 0,25 |
| Invitation Homes, Inc., REIT | USD | 18.576 | 610.606 | 0,03 |
| JB Hunt Transport Services, Inc. | USD | 2.309 | 345.255 | 0,02 |
| Johnson & Johnson | USD | 75.337 | 10.280.108 | 0,57 |
| Kellanova | USD | 3.253 | 175.822 | 0,01 |
| Kenvue, Inc. | USD | 64.482 | 1.109.203 | 0,06 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 30.838 | 965.966 | 0,05 |
| Keysight Technologies, Inc. | USD | 23.618 | 3.031.854 | 0,17 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 11.269 | 1.463.248 | 0,08 |
| KKR & Co., Inc. | USD | 17.985 | 1.794.970 | 0,10 |
| Lam Research Corp. | USD | 11.269 | 11.378.062 | 0,63 |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 23.258 | 3.253.446 | 0,18 |
| Live Nation Entertainment, Inc. | USD | 3.031 | 264.842 | 0,01 |
| LKQ Corp. | USD | 19.430 | 751.359 | 0,04 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 35.787 | 7.338.685 | 0,40 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 3.752 | 1.045.980 | 0,06 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 6.498 | 1.477.210 | 0,08 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 2.381 | 469.513 | 0,03 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 1.014 | 514.383 | 0,03 |
| Marvell Technology, Inc. | USD | 17.764 | 1.182.108 | 0,07 |
| Masco Corp. | USD | 26.505 | 1.649.704 | 0,09 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 36.687 | 15.280.335 | 0,84 |
| McCormick & Co., Inc. (Non-Voting) | USD | 9.534 | 624.462 | 0,03 |
| McDonald's Corp. | USD | 16.250 | 3.912.712 | 0,22 |
| McKesson Corp. | USD | 1.604 | 881.687 | 0,05 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 1.666 | 2.576.317 | 0,14 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 76.628 | 9.311.811 | 0,51 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 64.492 | 31.207.148 | 1,72 |
| MetLife, Inc. | USD | 17.274 | 1.142.963 | 0,06 |
| Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 289 | 383.571 | 0,02 |
| Microchip Technology, Inc. | USD | 18.635 | 1.594.760 | 0,09 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 49.666 | 6.218.288 | 0,34 |
| Microsoft Corp. | USD | 228.150 | 96.781.701 | 5,32 |
| Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 6.857 | 897.252 | 0,05 |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 101.182 | 6.230.076 | 0,34 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 55.003 | 2.570.611 | 0,14 |
| Morgan Stanley | USD | 52.290 | 4.707.297 | 0,26 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 6.356 | 2.306.890 | 0,13 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 7.363 | 412.313 | 0,02 |
| Netflix, Inc. | USD | 11.913 | 7.605.526 | 0,42 |
| Newmont Corp. | USD | 25.131 | 990.490 | 0,05 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 29.252 | 2.103.372 | 0,12 |
| Norfolk Southern Corp. | USD | 17.115 | 3.394.207 | 0,19 |
| Nucor Corp. | USD | 7.004 | 1.031.174 | 0,06 |
| NVIDIA Corp. | USD | 787.501 | 92.855.859 | 5,10 |
| Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 1.582 | 260.443 | 0,01 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 15.459 | 989.856 | 0,05 |
| Oracle Corp. | USD | 39.293 | 5.192.427 | 0,29 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 3.004 | 2.985.638 | 0,16 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 69.836 | 6.263.015 | 0,34 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 9.099 | 2.917.089 | 0,16 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 68.107 | 10.506.791 | 0,58 |
| Pfizer, Inc. | USD | 71.353 | 1.857.265 | 0,10 |
| Pinterest, Inc. 'A' | USD | 17.406 | 720.024 | 0,04 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 1.222 | 175.365 | 0,01 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 23.334 | 2.722.682 | 0,15 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 46.390 | 7.212.031 | 0,40 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 43.554 | 8.541.054 | 0,47 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 69.836 | 7.203.561 | 0,40 |
| Public Storage, REIT | USD | 3.465 | 925.182 | 0,05 |
| PulteGroup, Inc. | USD | 11.913 | 1.237.952 | 0,07 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 14.011 | 2.647.744 | 0,15 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 5.416 | 1.339.814 | 0,07 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 9.390 | 9.225.580 | 0,51 |
| ResMed, Inc. | USD | 3.969 | 717.736 | 0,04 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 3.827 | 978.828 | 0,05 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 359 | 189.859 | 0,01 |
| Ross Stores, Inc. | USD | 15.819 | 2.159.099 | 0,12 |
| S&P Global, Inc. | USD | 9.825 | 4.071.092 | 0,22 |
| Salesforce, Inc. | USD | 20.442 | 4.913.092 | 0,27 |
| SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 22.820 | 4.182.334 | 0,23 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 10.257 | 7.463.754 | 0,41 |
| Snap-on, Inc. | USD | 577 | 140.458 | 0,01 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 3.031 | 383.482 | 0,02 |
| State Street Corp. | USD | 18.785 | 1.288.149 | 0,07 |
| Stryker Corp. | USD | 20.369 | 6.441.950 | 0,35 |
| Synchrony Financial | USD | 7.651 | 330.939 | 0,02 |
| Synopsys, Inc. | USD | 4.193 | 2.349.307 | 0,13 |
| Teradyne, Inc. | USD | 14.660 | 2.057.771 | 0,11 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 64.925 | 11.940.690 | 0,66 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 13.806 | 7.150.810 | 0,39 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 46.003 | 4.743.475 | 0,26 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 14.228 | 2.364.817 | 0,13 |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 13.216 | 1.205.244 | 0,07 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 24.195 | 4.595.682 | 0,25 |
| Trimble, Inc. | USD | 4.477 | 231.601 | 0,01 |
| Truist Financial Corp. | USD | 113.461 | 4.051.383 | 0,22 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 99.806 | 6.749.813 | 0,37 |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 3.101 | 1.108.427 | 0,06 |
| Union Pacific Corp. | USD | 18.344 | 3.871.451 | 0,21 |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 38.929 | 4.984.054 | 0,27 |
| United Rentals, Inc. | USD | 2.600 | 1.563.973 | 0,09 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 37.771 | 17.491.085 | 0,96 |
| US Bancorp | USD | 115.622 | 4.273.351 | 0,24 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 84.646 | 4.016.522 | 0,22 |
| VeriSign, Inc. | USD | 2.309 | 382.125 | 0,02 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 33.583 | 1.295.203 | 0,07 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 21.662 | 9.590.135 | 0,53 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 67.167 | 16.811.681 | 0,92 |
| Walmart, Inc. | USD | 85.500 | 5.429.504 | 0,30 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 26.935 | 2.566.874 | 0,14 |
| Warner Bros Discovery, Inc. | USD | 67.889 | 471.121 | 0,03 |
| Waters Corp. | USD | 797 | 213.919 | 0,01 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 150.726 | 8.238.195 | 0,45 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 15.386 | 1.489.276 | 0,08 |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 797 | 245.208 | 0,01 |
| Western Digital Corp. | USD | 9.318 | 670.231 | 0,04 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 4.406 | 656.195 | 0,04 |
| Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 26.935 | 710.161 | 0,04 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 216 | 183.495 | 0,01 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 6.881 | 852.512 | 0,05 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 5.201 | 523.964 | 0,03 |
| Zoetis, Inc. | USD | 4.116 | 674.382 | 0,04 |
| Zscaler, Inc. | USD | 1.373 | 246.901 | 0,01 |
| | | | **1.100.138.439** | **60,47** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.774.136.192** | **97,52** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.774.136.192** | **97,52** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Resources Microelectronics Ltd. | CNH | 25.335 | 121.479 | 0,01 |
| GalaxyCore, Inc. | CNH | 53.506 | 82.961 | 0,00 |
| | | | **204.440** | **0,01** |
| *China* | | | | |
| Accelink Technologies Co. Ltd. | CNH | 22.400 | 107.205 | 0,01 |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A' | CNH | 25.450 | 460.497 | 0,03 |
| AIMA Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 78.428 | 0,00 |
| Amlogic Shanghai Co. Ltd. | CNH | 14.856 | 112.935 | 0,01 |
| Angel Yeast Co. Ltd. 'A' | CNH | 39.400 | 140.927 | 0,01 |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.600 | 72.352 | 0,00 |
| Anker Innovations Technology Co. Ltd. | CNH | 27.550 | 251.267 | 0,01 |
| Asia - Potash International Investment Guangzhou Co. Ltd. | CNH | 22.400 | 46.380 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tian 'A' | CNH | 30.000 | 252.824 | 0,01 |
| Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 220.528 | 0,01 |
| Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. | CNH | 52.300 | 266.383 | 0,01 |
| Baic Bluepark New Energy | CNH | 210.100 | 217.306 | 0,01 |
| Beijing Capital Eco-Environment Protection Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 239.600 | 82.402 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 70.997 | 0,00 |
| Beijing Roborock Technology Co. Ltd. | CNH | 3.264 | 164.128 | 0,01 |
| Beijing Tiantan Biological 'A' | CNH | 73.560 | 229.945 | 0,01 |
| Beijing Tongrentang Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 109.616 | 0,01 |
| Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 189.033 | 0,01 |
| Beijing-Shanghai High SPE 'A' | CNH | 172.400 | 118.471 | 0,01 |
| Betta Pharmaceuticals Co. Ltd. | CNH | 23.200 | 96.771 | 0,01 |
| BOE Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 626.500 | 328.609 | 0,02 |
| By-health Co. Ltd. | CNH | 44.900 | 77.956 | 0,00 |
| CECEP Solar Energy Co. Ltd. | CNH | 135.400 | 81.599 | 0,00 |
| Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.600 | 89.349 | 0,00 |
| Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.600 | 109.071 | 0,01 |
| Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 139.857 | 0,01 |
| Chengxin Lithium Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 77.151 | 0,00 |
| Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd. 'A' | CNH | 67.300 | 140.898 | 0,01 |
| China Baoan Group Co. Ltd. | CNH | 82.500 | 90.930 | 0,00 |
| China Merchants Expressway | CNH | 82.500 | 125.274 | 0,01 |
| China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A' | CNH | 194.500 | 219.109 | 0,01 |
| China National Medicines Corp. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 147.450 | 0,01 |
| China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. | CNH | 113.311 | 87.009 | 0,00 |
| China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNH | 94.380 | 514.863 | 0,03 |
| China Three Gorges Corp. | CNH | 179.800 | 100.526 | 0,01 |
| China Vanke Co. Ltd. 'A' | CNH | 269.800 | 239.658 | 0,01 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNH | 172.400 | 638.947 | 0,04 |
| Chongqing Zhifei Biologica 'A' | CNH | 63.300 | 227.305 | 0,01 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group Co. Ltd. | CNH | 127.900 | 234.185 | 0,01 |
| Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 299.834 | 0,02 |
| Eastroc Beverage Group Co. Ltd. | CNH | 7.600 | 209.999 | 0,01 |
| Ecovacs Robotics Co. Ltd. | CNH | 22.400 | 135.395 | 0,01 |
| Eoptolink Technology, Inc. Ltd. | CNH | 15.200 | 205.487 | 0,01 |
| Fangda Carbon New Material Co. Ltd. 'A' | CNH | 142.700 | 78.869 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. | CNH | 225.300 | 175.023 | 0,01 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNH | 52.300 | 230.946 | 0,01 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'C1' | CNH | 34.100 | 119.698 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 112.300 | 689.072 | 0,04 |
| Gan & Lee Pharmaceuticals Co. Ltd. | CNH | 15.200 | 90.191 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. | CNH | 52.300 | 191.958 | 0,01 |
| GigaDevice Semiconductor, Inc. | CNH | 7.600 | 93.087 | 0,01 |
| Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A' | CNH | 69.900 | 351.102 | 0,02 |
| GRG Banking Equipment Co. Ltd. 'A' | CNH | 244.700 | 328.003 | 0,02 |
| Guangzhou Baiyun International Airport Co. Ltd. 'A' | CNH | 67.300 | 81.763 | 0,00 |
| Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co. 'A' | CNH | 67.300 | 89.263 | 0,00 |
| Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 84.740 | 0,00 |
| Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 84.144 | 0,00 |
| Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd. | CNH | 300.200 | 120.930 | 0,01 |
| Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 118.372 | 0,01 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 119.700 | 111.387 | 0,01 |
| Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. | CNH | 52.360 | 98.554 | 0,01 |
| Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A' | CNH | 30.000 | 84.902 | 0,00 |
| Hebei Yangyuan Zhihui Beverage | CNH | 22.400 | 61.012 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNH | 59.700 | 126.134 | 0,01 |
| Hengdian Group Debang Lighting Co. Ltd. | CNH | 52.300 | 83.569 | 0,00 |
| HLA Group Corp. Ltd. | CNH | 74.900 | 88.598 | 0,00 |
| Hoshine Silicon Industry Co. Ltd. 'A' | CNH | 14.300 | 85.565 | 0,00 |
| Huadong Medicine Co. Ltd. | CNH | 53.500 | 190.606 | 0,01 |
| Huagong Tech Co. Ltd. | CNH | 22.400 | 85.888 | 0,00 |
| Hualan Biological Engineering, Inc. 'A' | CNH | 186.100 | 376.504 | 0,02 |
| Huaneng Lancang River Hydropower, Inc. | CNH | 82.500 | 114.020 | 0,01 |
| Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A' | CNH | 97.300 | 204.017 | 0,01 |
| Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 151.881 | 0,01 |
| Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd. | CNH | 7.600 | 84.783 | 0,00 |
| Humanwell Healthcare Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 98.775 | 0,01 |
| Imeik Technology Development Co. Ltd. | CNH | 16.400 | 361.507 | 0,02 |
| Ingenic Semiconductor Co. Ltd. | CNH | 15.200 | 107.927 | 0,01 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 59.700 | 197.631 | 0,01 |
| Jafron Biomedical Co. Ltd. | CNH | 63.300 | 220.575 | 0,01 |
| Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. | CNH | 30.000 | 124.174 | 0,01 |
| Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd. | CNH | 89.800 | 91.730 | 0,01 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 267.857 | 0,01 |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A' | CNH | 56.000 | 275.904 | 0,02 |
| Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 30.000 | 91.204 | 0,00 |
| Jiangsu Pacific Quartz Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.750 | 25.605 | 0,00 |
| Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. | CNH | 15.200 | 122.471 | 0,01 |
| Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd. | CNH | 44.900 | 216.184 | 0,01 |
| Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. 'A' | CNH | 119.700 | 159.759 | 0,01 |
| Jinko Solar Co. Ltd. | CNH | 86.090 | 78.402 | 0,00 |
| Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. 'A' | CNH | 112.300 | 160.599 | 0,01 |
| Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 65.144 | 0,00 |
| JPMCB Emerging Markets Equity Fund | CNH | 1.400.700 | 829.776 | 0,05 |
| Juneyao Airlines Co. Ltd. 'A' | CNH | 59.700 | 84.076 | 0,00 |
| Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. | CNH | 82.500 | 183.393 | 0,01 |
| LB Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 88.982 | 0,00 |
| Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd. | CNH | 59.700 | 113.516 | 0,01 |
| Liaoning Port Co. Ltd. 'A' | CNH | 569.600 | 90.103 | 0,00 |
| Livzon Pharmaceutical Group, Inc. | CNH | 59.700 | 284.422 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 80.602 | 0,00 |
| Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A' | CNH | 56.000 | 281.929 | 0,02 |
| Maxscend Microelectronics 'A' | CNH | 7.600 | 75.682 | 0,00 |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 74.735 | 547.311 | 0,03 |
| Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 37.400 | 56.934 | 0,00 |
| NAURA Technology Group Co. Ltd. | CNH | 11.300 | 463.010 | 0,03 |
| Ninestar Corp. | CNH | 37.400 | 126.635 | 0,01 |
| Ningbo Deye Technology Co. Ltd. | CNH | 21.160 | 201.498 | 0,01 |
| Ningbo Joyson Electronic Corp. 'A' | CNH | 141.300 | 268.313 | 0,01 |
| Ningbo Shanshan Co. Ltd. 'A' | CNH | 59.700 | 62.130 | 0,00 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.200 | 104.384 | 0,01 |
| Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd. 'A' | CNH | 195.100 | 85.090 | 0,00 |
| Oppein Home Group, Inc. 'A' | CNH | 22.400 | 153.657 | 0,01 |
| Ovctek China, Inc. 'A' | CNH | 48.200 | 96.774 | 0,01 |
| Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 227.600 | 255.230 | 0,01 |
| Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. | CNH | 59.700 | 133.474 | 0,01 |
| Sanan Optoelectronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 74.900 | 112.390 | 0,01 |
| Seres Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 261.422 | 0,01 |
| SF Holding Co. Ltd. 'A' | CNH | 24.400 | 111.558 | 0,01 |
| SG Micro Corp. | CNH | 15.200 | 161.146 | 0,01 |
| Shandong Pharmaceutical Glass Co. Ltd. | CNH | 53.500 | 173.680 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. | CNH | 22.400 | 51.229 | 0,00 |
| Shanghai Aiko Solar Energy Co. Ltd. 'A' | CNH | 52.300 | 60.659 | 0,00 |
| Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A' | CNH | 30.000 | 123.905 | 0,01 |
| Shanghai International Port Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 329.600 | 244.228 | 0,01 |
| Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd. | CNH | 82.500 | 96.320 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A' | CNH | 70.000 | 280.414 | 0,02 |
| Shanghai Putailai New Energy 'A' | CNH | 30.000 | 54.277 | 0,00 |
| Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd. 'A' | CNH | 172.400 | 172.793 | 0,01 |
| Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 142.700 | 94.040 | 0,01 |
| Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd. 'A' | CNH | 52.300 | 123.830 | 0,01 |
| Shengyi Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 121.089 | 0,01 |
| Shennan Circuits Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.200 | 205.906 | 0,01 |
| Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 82.014 | 0,00 |
| Shenzhen Goodyear Enterprise Co. Ltd. | CNH | 15.200 | 133.860 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. | CNH | 22.400 | 147.244 | 0,01 |
| Shenzhen Kangbai International Yuntong Co. Ltd. | CNH | 37.400 | 74.755 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. | CNH | 23.900 | 206.498 | 0,01 |
| Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd. | CNH | 30.000 | 102.405 | 0,01 |
| Shenzhen SC New Energy Technology Corp. | CNH | 43.600 | 301.595 | 0,02 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology Co. Ltd. | CNH | 30.000 | 98.313 | 0,01 |
| Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 44.900 | 88.193 | 0,00 |
| Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A' | CNH | 67.300 | 161.716 | 0,01 |
| Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 37.400 | 145.342 | 0,01 |
| Skshu Paint Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 208.563 | 0,01 |
| Spring Airlines Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.200 | 109.728 | 0,01 |
| StarPower Semiconductor Ltd. 'A' | CNH | 9.980 | 110.068 | 0,01 |
| Sungrow Power Supply Co. Ltd. | CNH | 10.640 | 84.544 | 0,00 |
| Sunresin New Materials Co. | CNH | 29.975 | 160.314 | 0,01 |
| Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 87.273 | 0,00 |
| SUPCON Technology Co. Ltd. | CNH | 38.094 | 184.000 | 0,01 |
| Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. | CNH | 15.200 | 232.608 | 0,01 |
| TangShan Port Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 195.100 | 117.577 | 0,01 |
| Tasly Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 52.300 | 84.239 | 0,00 |
| Tianqi Lithium Corp. 'A' | CNH | 30.000 | 114.951 | 0,01 |
| Titan Wind Energy Suzhou Co. Ltd. | CNH | 52.300 | 59.855 | 0,00 |
| Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNH | 89.200 | 95.687 | 0,01 |
| Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.200 | 102.418 | 0,01 |
| Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. 'A' | CNH | 52.300 | 107.551 | 0,01 |
| Venustech Group, Inc. 'A' | CNH | 37.400 | 82.707 | 0,00 |
| Walvax Biotechnology Co. Ltd. | CNH | 44.900 | 65.419 | 0,00 |
| Weihai Guangwei Composites Co. Ltd. | CNH | 30.000 | 95.431 | 0,01 |
| Western Superconducting Technologies Co. Ltd. | CNH | 21.304 | 104.552 | 0,01 |
| Will Semiconductor Ltd. 'A' | CNH | 15.200 | 193.456 | 0,01 |
| Wingtech Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 135.306 | 0,01 |
| WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. | CNH | 67.300 | 314.596 | 0,02 |
| Wuxi Autowell Technology Co. Ltd. | CNH | 37.291 | 199.729 | 0,01 |
| Xiamen C & D, Inc. 'A' | CNH | 262.600 | 300.197 | 0,02 |
| Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A' | CNH | 30.700 | 299.579 | 0,02 |
| Xinhu Zhongbao Co. Ltd. 'A' | CNH | 255.100 | 51.626 | 0,00 |
| Yangzhou Yangjie Electronic 'A' | CNH | 44.900 | 223.689 | 0,01 |
| Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 105.427 | 0,01 |
| Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A' | CNH | 72.740 | 228.686 | 0,01 |
| Yintai Gold Co. Ltd. 'A' | CNH | 59.700 | 124.604 | 0,01 |
| Youngor Fashion Co. Ltd. 'A' | CNH | 135.400 | 123.395 | 0,01 |
| YTO Express Group Co. Ltd. | CNH | 44.900 | 90.033 | 0,00 |
| Yunda Holding Co. Ltd. 'A' | CNH | 127.900 | 126.717 | 0,01 |
| Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.400 | 146.800 | 0,01 |
| Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd. | CNH | 15.200 | 94.095 | 0,01 |
| Yunnan Energy New Material Co. Ltd. | CNH | 43.700 | 177.185 | 0,01 |
| Zangge Mining Co. Ltd. | CNH | 44.900 | 138.400 | 0,01 |
| Zhangzhou Pien Tze Huang Pharmaceutical 'A' | CNH | 7.600 | 201.881 | 0,01 |
| Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 127.900 | 121.475 | 0,01 |
| Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 91.282 | 0,00 |
| Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 42.300 | 83.736 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 289.415 | 0,02 |
| Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.900 | 98.200 | 0,01 |
| Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. | CNH | 109.600 | 403.250 | 0,02 |
| Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 30.000 | 52.740 | 0,00 |
| Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A' | CNH | 135.500 | 333.144 | 0,02 |
| Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.200 | 97.492 | 0,01 |
| Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. 'A' | CNH | 37.400 | 98.611 | 0,01 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A' | CNH | 112.300 | 221.947 | 0,01 |
| Zhuhai Huafa Properties Co. Ltd. 'A' | CNH | 74.900 | 62.407 | 0,00 |
| | | | **31.443.212** | **1,73** |
| *Hong Kong* | | | | |
| China Minmetals HK Holdings Ltd. | CNH | 30.000 | 97.391 | 0,01 |
| | | | **97.391** | **0,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **31.745.043** | **1,75** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **31.745.043** | **1,75** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 9.066.337 | 8.473.608 | 0,47 |
| | | | **8.473.608** | **0,47** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **8.473.608** | **0,47** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **8.473.608** | **0,47** |
| **Total de inversiones** | | | **1.814.354.843** | **99,74** |
| **Efectivo** | | | **2.040.678** | **0,11** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **2.776.506** | **0,15** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.819.172.027** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 60,47 |
| Japón | 5,72 |
| Suiza | 2,71 |
| Reino Unido | 2,63 |
| Taiwán | 2,58 |
| China | 2,25 |
| Países Bajos | 2,14 |
| Islas Caimán | 2,08 |
| India | 2,03 |
| Francia | 1,91 |
| Canadá | 1,87 |
| Irlanda | 1,72 |
| Alemania | 1,67 |
| Corea del Sur | 1,58 |
| Australia | 1,58 |
| Dinamarca | 1,14 |
| Suecia | 0,57 |
| España | 0,52 |
| Hong Kong | 0,48 |
| Luxemburgo | 0,47 |
| Italia | 0,38 |
| Brasil | 0,37 |
| México | 0,33 |
| Singapur | 0,30 |
| Tailandia | 0,23 |
| Jersey | 0,21 |
| Sudáfrica | 0,21 |
| Arabia Saudí | 0,19 |
| Finlandia | 0,18 |
| Indonesia | 0,17 |
| Liberia | 0,16 |
| Turquía | 0,14 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,13 |
| Filipinas | 0,09 |
| Kuwait | 0,08 |
| Malasia | 0,08 |
| Qatar | 0,07 |
| Chile | 0,06 |
| Austria | 0,04 |
| Bélgica | 0,04 |
| Hungría | 0,04 |
| Grecia | 0,03 |
| Nueva Zelanda | 0,03 |
| Noruega | 0,02 |
| Panamá | 0,02 |
| Bermudas | 0,01 |
| Colombia | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **99,74** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,26 |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Silergy Corp. | TWD | 321.000 | 4.573.841 | 0,86 |
| | | | **4.573.841** | **0,86** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 65.906 | 9.554.952 | 1,79 |
| | | | **9.554.952** | **1,79** |
| *Francia* | | | | |
| Legrand SA | EUR | 40.440 | 4.012.314 | 0,75 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 17.333 | 13.233.101 | 2,48 |
| Schneider Electric SE | EUR | 30.544 | 7.313.908 | 1,37 |
| | | | **24.559.323** | **4,60** |
| *Alemania* | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 13.675 | 6.840.257 | 1,28 |
| | | | **6.840.257** | **1,28** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 193.400 | 6.198.845 | 1,16 |
| | | | **6.198.845** | **1,16** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 7.106.700 | 4.312.845 | 0,81 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 11.359.500 | 3.208.408 | 0,60 |
| | | | **7.521.253** | **1,41** |
| *Irlanda* | | | | |
| Kingspan Group plc | EUR | 49.148 | 4.187.152 | 0,78 |
| Linde plc | USD | 20.634 | 9.080.920 | 1,70 |
| Trane Technologies plc | USD | 22.332 | 7.470.836 | 1,40 |
| | | | **20.738.908** | **3,88** |
| *Italia* | | | | |
| UniCredit SpA | EUR | 136.315 | 5.027.458 | 0,94 |
| | | | **5.027.458** | **0,94** |
| *Japón* | | | | |
| Bridgestone Corp. | JPY | 121.700 | 4.795.564 | 0,90 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 123.200 | 2.878.634 | 0,54 |
| Keyence Corp. | JPY | 16.900 | 7.427.258 | 1,39 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 183.700 | 3.218.328 | 0,60 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 155.900 | 5.833.740 | 1,09 |
| | | | **24.153.524** | **4,52** |
| *México* | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 2.350.035 | 8.047.986 | 1,51 |
| | | | **8.047.986** | **1,51** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 10.016 | 10.426.199 | 1,95 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 28.547 | 7.739.091 | 1,45 |
| Stellantis NV | EUR | 179.478 | 3.527.253 | 0,66 |
| | | | **21.692.543** | **4,06** |
| *Suecia* | | | | |
| Volvo AB 'B' | SEK | 315.128 | 8.023.010 | 1,50 |
| | | | **8.023.010** | **1,50** |
| *Suiza* | | | | |
| Nestle SA | CHF | 100.465 | 10.266.105 | 1,92 |
| | | | **10.266.105** | **1,92** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 76.597 | 13.434.348 | 2,51 |
| | | | **13.434.348** | **2,51** |
| *Reino Unido* | | | | |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 57.257 | 6.830.471 | 1,28 |
| SSE plc | GBP | 398.575 | 8.991.413 | 1,68 |
| | | | **15.821.884** | **2,96** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 67.086 | 11.347.261 | 2,12 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 24.315 | 3.971.855 | 0,74 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 162.381 | 32.087.298 | 6,01 |
| American Express Co. | USD | 24.355 | 5.637.939 | 1,06 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 31.161 | 7.160.954 | 1,34 |
| Apple, Inc. | USD | 120.509 | 25.828.091 | 4,84 |
| Bank of America Corp. | USD | 128.317 | 5.076.862 | 0,95 |
| Biogen, Inc. | USD | 29.802 | 6.965.621 | 1,30 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 79.296 | 6.087.157 | 1,14 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 141.107 | 5.946.955 | 1,11 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 36.562 | 8.670.130 | 1,62 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 105.990 | 7.806.693 | 1,46 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 65.254 | 4.090.447 | 0,77 |
| CME Group, Inc. | USD | 24.527 | 4.795.151 | 0,90 |
| Danaher Corp. | USD | 27.663 | 6.957.383 | 1,30 |
| Deere & Co. | USD | 13.444 | 5.094.335 | 0,95 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 81.864 | 2.948.332 | 0,55 |
| Intuit, Inc. | USD | 13.098 | 8.554.631 | 1,60 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 26.214 | 5.751.614 | 1,08 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 37.002 | 16.489.571 | 3,09 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 27.356 | 3.664.610 | 0,69 |
| Microsoft Corp. | USD | 83.076 | 37.706.119 | 7,06 |
| Morgan Stanley | USD | 55.886 | 5.382.940 | 1,01 |
| Netflix, Inc. | USD | 11.174 | 7.632.736 | 1,43 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 186.152 | 13.590.958 | 2,54 |
| NVIDIA Corp. | USD | 208.428 | 26.295.276 | 4,92 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 68.900 | 7.604.149 | 1,42 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 7.212 | 7.581.363 | 1,42 |
| Ross Stores, Inc. | USD | 52.825 | 7.714.299 | 1,44 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 32.982 | 6.490.198 | 1,22 |
| Truist Financial Corp. | USD | 70.063 | 2.676.757 | 0,50 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 35.068 | 17.375.317 | 3,25 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 21.672 | 10.265.701 | 1,92 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 133.619 | 7.814.039 | 1,46 |
| | | | **343.062.742** | **64,21** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **529.516.979** | **99,11** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **529.516.979** | **99,11** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 6.686.127 | 6.686.127 | 1,25 |
| | | | **6.686.127** | **1,25** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **6.686.127** | **1,25** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **6.686.127** | **1,25** |
| **Total de inversiones** | | | **536.203.106** | **100,36** |
| **Efectivo** | | | **105.217** | **0,02** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(2.002.446)** | **(0,38)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **534.305.877** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 64,21 |
| Francia | 4,60 |
| Japón | 4,52 |
| Países Bajos | 4,06 |
| Irlanda | 3,88 |
| Reino Unido | 2,96 |
| Taiwán | 2,51 |
| Suiza | 1,92 |
| Dinamarca | 1,79 |
| México | 1,51 |
| Suecia | 1,50 |
| Indonesia | 1,41 |
| Alemania | 1,28 |
| Luxemburgo | 1,25 |
| Hong Kong | 1,16 |
| Italia | 0,94 |
| Islas Caimán | 0,86 |
| **Total de inversiones** | **100,36** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,36) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 187.808 | USD | 208.856 | 08/07/2024 | HSBC | 212 | - |
| DKK | 1.176.365 | USD | 168.760 | 08/07/2024 | State Street | 73 | - |
| EUR | 51.557 | USD | 55.249 | 08/08/2024 | HSBC | 15 | - |
| EUR | 9.099.977 | USD | 9.747.773 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 6.425 | - |
| IDR | 2.370.327.875 | USD | 144.810 | 08/07/2024 | HSBC | 118 | - |
| JPY | 74.551.898 | USD | 463.739 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 1.329 | - |
| MXN | 3.077.153 | USD | 167.504 | 08/07/2024 | Barclays | 394 | - |
| SEK | 555.958 | EUR | 48.471 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 505 | - |
| SEK | 1.410.577 | USD | 132.451 | 08/07/2024 | State Street | 449 | - |
| TWD | 13.348.714 | USD | 411.344 | 08/07/2024 | Citibank | 94 | - |
| USD | 223.557 | DKK | 1.537.912 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 2.835 | - |
| USD | 55.061 | EUR | 50.711 | 08/07/2024 | Citibank | 788 | - |
| USD | 294.602 | GBP | 231.495 | 08/07/2024 | HSBC | 2.110 | - |
| USD | 292.722 | GBP | 231.495 | 08/08/2024 | HSBC | 167 | - |
| USD | 145.615 | IDR | 2.370.327.875 | 08/07/2024 | Citibank | 686 | - |
| USD | 476.322 | JPY | 74.551.898 | 08/07/2024 | HSBC | 11.255 | - |
| USD | 180.104 | MXN | 3.077.153 | 08/07/2024 | Goldman Sachs | 12.207 | 0,01 |
| USD | 186.185 | SEK | 1.966.535 | 08/07/2024 | Citibank | 904 | - |
| USD | 61.867 | TWD | 2.003.736 | 08/07/2024 | Barclays | 107 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **40.673** | **0,01** |
| DKK | 361.547 | EUR | 48.491 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (8) | - |
| EUR | 203.230 | USD | 218.236 | 08/07/2024 | Citibank | (731) | - |
| EUR | 211.855 | USD | 229.605 | 08/07/2024 | HSBC | (2.869) | - |
| EUR | 54.825 | USD | 59.723 | 08/07/2024 | RBC | (1.047) | - |
| EUR | 8.777.740 | USD | 9.514.349 | 08/07/2024 | Standard Chartered | (120.032) | (0,03) |
| EUR | 56.598 | USD | 60.824 | 08/08/2024 | State Street | (157) | - |
| GBP | 231.495 | USD | 292.664 | 08/07/2024 | HSBC | (171) | - |
| HKD | 1.037.114 | USD | 132.838 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (7) | - |
| USD | 208.173 | CHF | 187.808 | 08/07/2024 | HSBC | (895) | - |
| USD | 209.633 | CHF | 187.808 | 08/08/2024 | HSBC | (254) | - |
| USD | 169.061 | DKK | 1.176.365 | 08/08/2024 | State Street | (88) | - |
| USD | 9.733.467 | EUR | 9.099.977 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (5.721) | - |
| USD | 155.356 | EUR | 145.122 | 08/08/2024 | HSBC | (200) | - |
| USD | 132.779 | HKD | 1.037.114 | 08/07/2024 | HSBC | (52) | - |
| USD | 132.958 | HKD | 1.037.114 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (2) | - |
| USD | 144.712 | IDR | 2.370.327.875 | 08/08/2024 | HSBC | (150) | - |
| USD | 465.929 | JPY | 74.551.898 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (1.440) | - |
| USD | 166.694 | MXN | 3.077.153 | 08/08/2024 | Barclays | (370) | - |
| USD | 132.655 | SEK | 1.410.577 | 08/08/2024 | State Street | (460) | - |
| USD | 349.347 | TWD | 11.344.978 | 08/07/2024 | J.P. Morgan | (331) | - |
| USD | 411.685 | TWD | 13.348.714 | 08/08/2024 | Citibank | (144) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(135.129)** | **(0,03)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(94.456)** | **(0,02)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| BHP Group Ltd. | AUD | 13.406 | 381.652 | 0,64 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 11.992 | 139.047 | 0,23 |
| | | | **520.699** | **0,87** |
| *Austria* | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 3.124 | 147.389 | 0,25 |
| OMV AG | EUR | 2.404 | 104.378 | 0,17 |
| Telekom Austria AG | EUR | 10.930 | 108.408 | 0,18 |
| | | | **360.175** | **0,60** |
| *Bélgica* | | | | |
| Ageas SA/NV | EUR | 1.193 | 54.275 | 0,09 |
| Solvay SA | EUR | 4.178 | 144.635 | 0,24 |
| | | | **198.910** | **0,33** |
| *Bermudas* | | | | |
| Arch Capital Group Ltd. | USD | 2.071 | 208.394 | 0,35 |
| Axis Capital Holdings Ltd. | USD | 2.116 | 150.162 | 0,25 |
| Everest Group Ltd. | USD | 455 | 172.529 | 0,29 |
| Fidelis Insurance Holdings Ltd. | USD | 7.174 | 116.936 | 0,20 |
| Hafnia Ltd. | NOK | 15.748 | 132.519 | 0,22 |
| Hiscox Ltd. | GBP | 7.203 | 104.794 | 0,17 |
| RenaissanceRe Holdings Ltd. | USD | 644 | 145.116 | 0,24 |
| Signet Jewelers Ltd. | USD | 1.793 | 158.994 | 0,27 |
| | | | **1.189.444** | **1,99** |
| *Canadá* | | | | |
| CI Financial Corp. | CAD | 10.000 | 104.614 | 0,18 |
| EQB, Inc. | CAD | 1.900 | 126.889 | 0,21 |
| First Capital Real Estate Investment Trust | CAD | 12.958 | 139.011 | 0,23 |
| Manulife Financial Corp. | CAD | 6.484 | 172.703 | 0,29 |
| Suncor Energy, Inc. | CAD | 5.993 | 227.570 | 0,38 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | CAD | 5.879 | 322.620 | 0,54 |
| | | | **1.093.407** | **1,83** |
| *Dinamarca* | | | | |
| D/S Norden A/S | DKK | 1.339 | 58.459 | 0,10 |
| | | | **58.459** | **0,10** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nokia OYJ | EUR | 40.485 | 153.678 | 0,26 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 17.790 | 211.948 | 0,35 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 3.382 | 118.074 | 0,20 |
| | | | **483.700** | **0,81** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA | EUR | 3.903 | 248.014 | 0,41 |
| Carrefour SA | EUR | 4.402 | 61.959 | 0,10 |
| Credit Agricole SA | EUR | 9.000 | 123.042 | 0,21 |
| Eiffage SA | EUR | 1.084 | 99.873 | 0,17 |
| Engie SA | EUR | 9.722 | 138.373 | 0,23 |
| Orange SA | EUR | 9.522 | 95.034 | 0,16 |
| Renault SA | EUR | 2.268 | 115.217 | 0,19 |
| TotalEnergies SE | EUR | 5.660 | 376.557 | 0,63 |
| Vallourec SACA | EUR | 6.843 | 107.372 | 0,18 |
| | | | **1.365.441** | **2,28** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE | EUR | 907 | 251.927 | 0,42 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 934 | 88.161 | 0,15 |
| Commerzbank AG | EUR | 10.721 | 161.826 | 0,27 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 12.512 | 198.800 | 0,33 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 12.047 | 302.457 | 0,51 |
| E.ON SE | EUR | 13.337 | 175.877 | 0,29 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 945 | 107.076 | 0,18 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 1.690 | 138.817 | 0,23 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 2.356 | 161.735 | 0,27 |
| Traton SE | EUR | 2.893 | 95.337 | 0,16 |
| | | | **1.682.013** | **2,81** |
| *Hong Kong* | | | | |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 53.500 | 164.935 | 0,28 |
| Link REIT, REIT | HKD | 34.400 | 133.584 | 0,22 |
| | | | **298.519** | **0,50** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 16.763 | 88.548 | 0,15 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 1.600 | 167.272 | 0,28 |
| | | | **255.820** | **0,43** |
| *Italia* | | | | |
| Banco BPM SpA | EUR | 19.833 | 126.685 | 0,21 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 11.578 | 109.014 | 0,19 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 59.849 | 222.331 | 0,37 |
| UniCredit SpA | EUR | 6.515 | 240.281 | 0,40 |
| Unipol Gruppo SpA | EUR | 11.423 | 113.237 | 0,19 |
| | | | **811.548** | **1,36** |
| *Japón* | | | | |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 5.300 | 98.138 | 0,16 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 4.100 | 144.937 | 0,24 |
| Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. | JPY | 2.500 | 125.919 | 0,21 |
| Furukawa Electric Co. Ltd. | JPY | 4.400 | 111.639 | 0,19 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 6.000 | 134.565 | 0,23 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 16.100 | 172.389 | 0,29 |
| Inpex Corp. | JPY | 11.300 | 166.771 | 0,28 |
| Isuzu Motors Ltd. | JPY | 8.500 | 112.773 | 0,19 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 4.500 | 220.344 | 0,37 |
| Japan Airlines Co. Ltd. | JPY | 4.000 | 63.303 | 0,11 |
| Kansai Paint Co. Ltd. | JPY | 7.000 | 113.027 | 0,19 |
| Marubeni Corp. | JPY | 7.500 | 138.945 | 0,23 |
| Mazda Motor Corp. | JPY | 15.000 | 145.606 | 0,24 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 13.200 | 258.899 | 0,43 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 31.600 | 340.520 | 0,57 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 7.400 | 168.501 | 0,28 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 11.100 | 101.626 | 0,17 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 10.200 | 213.409 | 0,36 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 9.800 | 218.080 | 0,37 |
| Nippon Steel Corp. | JPY | 5.700 | 120.732 | 0,20 |
| Niterra Co. Ltd. | JPY | 3.100 | 90.199 | 0,15 |
| ORIX Corp. | JPY | 8.900 | 196.887 | 0,33 |
| Sega Sammy Holdings, Inc. | JPY | 8.300 | 123.582 | 0,21 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 6.300 | 140.017 | 0,23 |
| Sojitz Corp. | JPY | 5.080 | 123.715 | 0,21 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 7.500 | 160.471 | 0,27 |
| Subaru Corp. | JPY | 5.700 | 121.016 | 0,20 |
| Sumitomo Corp. | JPY | 4.500 | 112.605 | 0,19 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 8.700 | 135.583 | 0,23 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 4.300 | 287.359 | 0,48 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 4.700 | 138.452 | 0,23 |
| Tokyo Gas Co. Ltd. | JPY | 4.700 | 101.367 | 0,17 |
| Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 10.100 | 102.794 | 0,17 |
| Tokyu Fudosan Holdings Corp. | JPY | 19.100 | 127.849 | 0,21 |
| Toyota Tsusho Corp. | JPY | 8.400 | 163.733 | 0,27 |
| Yokohama Rubber Co. Ltd. (The) | JPY | 4.800 | 106.501 | 0,18 |
| | | | **5.402.253** | **9,04** |
| *Jersey* | | | | |
| Glencore plc | GBP | 27.695 | 158.965 | 0,27 |
| | | | **158.965** | **0,27** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 1.380 | 222.697 | 0,37 |
| | | | **222.697** | **0,37** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Tenaris SA | EUR | 5.970 | 91.263 | 0,15 |
| | | | **91.263** | **0,15** |
| *Islas Marshall* | | | | |
| Scorpio Tankers, Inc. | USD | 1.937 | 161.614 | 0,27 |
| | | | **161.614** | **0,27** |
| *Países Bajos* | | | | |
| AerCap Holdings NV | USD | 1.948 | 183.131 | 0,31 |
| CNH Industrial NV | USD | 12.432 | 126.185 | 0,21 |
| ING Groep NV | EUR | 9.500 | 161.809 | 0,27 |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 1.752 | 168.464 | 0,28 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 790 | 214.169 | 0,36 |
| Stellantis NV | EUR | 7.114 | 139.810 | 0,23 |
| | | | **993.568** | **1,66** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Noruega* | | | | |
| Aker Solutions ASA | NOK | 22.321 | 93.104 | 0,16 |
| DNB Bank ASA | NOK | 6.103 | 120.266 | 0,20 |
| Hoegh Autoliners ASA | NOK | 13.735 | 161.496 | 0,27 |
| Norwegian Air Shuttle ASA | NOK | 83.913 | 98.605 | 0,16 |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | NOK | 11.110 | 113.064 | 0,19 |
| | | | **586.535** | **0,98** |
| *Singapur* | | | | |
| Flex Ltd. | USD | 4.429 | 130.788 | 0,22 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 19.900 | 211.993 | 0,35 |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 8.800 | 203.267 | 0,34 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. | SGD | 85.700 | 155.847 | 0,26 |
| | | | **701.895** | **1,17** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 24.375 | 242.127 | 0,40 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 45.033 | 86.067 | 0,14 |
| Banco Santander SA | EUR | 57.174 | 263.749 | 0,44 |
| Mapfre SA | EUR | 28.014 | 64.473 | 0,11 |
| Repsol SA | EUR | 7.425 | 117.259 | 0,20 |
| | | | **773.675** | **1,29** |
| *Supranacional* | | | | |
| Unibail-Rodamco-Westfield, REIT | EUR | 1.263 | 99.000 | 0,17 |
| | | | **99.000** | **0,17** |
| *Suecia* | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 8.900 | 130.773 | 0,22 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 6.896 | 65.440 | 0,11 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 5.281 | 108.188 | 0,18 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 14.462 | 144.663 | 0,24 |
| Volvo Car AB 'B' | SEK | 31.354 | 95.936 | 0,16 |
| | | | **545.000** | **0,91** |
| *Suiza* | | | | |
| Bunge Global SA | USD | 1.668 | 178.951 | 0,30 |
| Chubb Ltd. | USD | 1.291 | 331.826 | 0,56 |
| Holcim AG | CHF | 1.700 | 150.890 | 0,25 |
| Novartis AG | CHF | 4.629 | 495.161 | 0,83 |
| Roche Holding AG | CHF | 1.320 | 366.875 | 0,61 |
| Swiss Re AG | CHF | 1.480 | 183.240 | 0,31 |
| UBS Group AG | CHF | 5.919 | 174.518 | 0,29 |
| | | | **1.881.461** | **3,15** |
| *Reino Unido* | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 4.868 | 191.034 | 0,32 |
| Anglo American plc | GBP | 5.239 | 165.712 | 0,28 |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 1.538 | 78.699 | 0,13 |
| Barclays plc | GBP | 65.604 | 173.732 | 0,29 |
| BP plc | GBP | 54.668 | 328.377 | 0,55 |
| British Land Co. plc (The), REIT | GBP | 22.563 | 117.564 | 0,20 |
| BT Group plc | GBP | 70.596 | 124.872 | 0,21 |
| Centrica plc | GBP | 74.667 | 128.017 | 0,21 |
| Cushman & Wakefield plc | USD | 14.077 | 147.034 | 0,25 |
| Great Portland Estates plc, REIT | GBP | 51.884 | 219.438 | 0,37 |
| GSK plc | GBP | 12.703 | 245.760 | 0,41 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 52.140 | 452.603 | 0,76 |
| IG Group Holdings plc | GBP | 4.146 | 42.928 | 0,07 |
| JET2 plc | GBP | 4.628 | 76.307 | 0,13 |
| Land Securities Group plc, REIT | GBP | 16.212 | 127.200 | 0,21 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 220.000 | 152.488 | 0,26 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 47.397 | 171.866 | 0,29 |
| National Grid plc | GBP | 19.856 | 222.246 | 0,37 |
| NatWest Group plc | GBP | 45.908 | 180.852 | 0,30 |
| Polestar Automotive Holding UK plc, SDR | SEK | 6.718 | 6.644 | 0,01 |
| Rio Tinto plc | GBP | 2.486 | 163.674 | 0,27 |
| Shell plc | GBP | 15.921 | 569.869 | 0,95 |
| | | | **4.086.916** | **6,84** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 3M Co. | USD | 1.986 | 203.922 | 0,34 |
| AbbVie, Inc. | USD | 4.179 | 706.857 | 1,18 |
| Academy Sports & Outdoors, Inc. | USD | 2.166 | 114.549 | 0,19 |
| Affiliated Managers Group, Inc. | USD | 823 | 128.009 | 0,21 |
| Aflac, Inc. | USD | 1.771 | 158.885 | 0,27 |
| AGCO Corp. | USD | 1.367 | 135.374 | 0,23 |
| Air Lease Corp. 'A' | USD | 2.997 | 143.766 | 0,24 |
| Allison Transmission Holdings, Inc. | USD | 1.664 | 125.158 | 0,21 |
| American Eagle Outfitters, Inc. | USD | 5.452 | 108.767 | 0,18 |
| American International Group, Inc. | USD | 3.106 | 232.329 | 0,39 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 362 | 155.769 | 0,26 |
| Amgen, Inc. | USD | 1.339 | 420.747 | 0,70 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | USD | 3.276 | 197.739 | 0,33 |
| Arrow Electronics, Inc. | USD | 1.140 | 138.248 | 0,23 |
| Assurant, Inc. | USD | 942 | 158.520 | 0,26 |
| AT&T, Inc. | USD | 21.259 | 403.177 | 0,67 |
| Avnet, Inc. | USD | 2.489 | 127.897 | 0,21 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 4.179 | 145.429 | 0,24 |
| Bank of America Corp. | USD | 15.717 | 621.843 | 1,04 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 3.803 | 226.602 | 0,38 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 2.377 | 972.657 | 1,63 |
| Berry Global Group, Inc. | USD | 2.267 | 133.674 | 0,22 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 1.628 | 138.054 | 0,23 |
| Bloomin' Brands, Inc. | USD | 5.436 | 103.012 | 0,17 |
| BlueLinx Holdings, Inc. | USD | 1.071 | 100.711 | 0,17 |
| Boise Cascade Co. | USD | 1.438 | 171.374 | 0,29 |
| Bread Financial Holdings, Inc. | USD | 3.372 | 150.492 | 0,25 |
| Brighthouse Financial, Inc. | USD | 3.296 | 143.788 | 0,24 |
| Brink's Co. (The) | USD | 1.570 | 161.019 | 0,27 |
| Broadcom, Inc. | USD | 595 | 961.359 | 1,61 |
| Builders FirstSource, Inc. | USD | 1.069 | 148.516 | 0,25 |
| Caleres, Inc. | USD | 3.382 | 114.041 | 0,19 |
| Campbell Soup Co. | USD | 3.328 | 150.542 | 0,25 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 1.771 | 242.592 | 0,41 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 2.040 | 203.663 | 0,34 |
| Cencora, Inc. | USD | 1.134 | 256.993 | 0,43 |
| Centene Corp. | USD | 3.037 | 201.323 | 0,34 |
| Chevron Corp. | USD | 4.180 | 656.448 | 1,10 |
| Chord Energy Corp. | USD | 699 | 116.869 | 0,20 |
| Cigna Group (The) | USD | 949 | 313.099 | 0,52 |
| Citigroup, Inc. | USD | 6.063 | 376.906 | 0,63 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 4.261 | 150.222 | 0,25 |
| CNO Financial Group, Inc. | USD | 5.001 | 139.353 | 0,23 |
| Collegium Pharmaceutical, Inc. | USD | 3.723 | 120.569 | 0,20 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 10.983 | 427.019 | 0,71 |
| Conagra Brands, Inc. | USD | 5.657 | 160.037 | 0,27 |
| ConocoPhillips | USD | 3.432 | 392.878 | 0,66 |
| Corebridge Financial, Inc. | USD | 5.489 | 161.431 | 0,27 |
| Corpay, Inc. | USD | 591 | 159.074 | 0,27 |
| Coterra Energy, Inc. | USD | 5.319 | 142.948 | 0,24 |
| CVS Health Corp. | USD | 3.956 | 232.336 | 0,39 |
| Deere & Co. | USD | 513 | 194.391 | 0,32 |
| Delek US Holdings, Inc. | USD | 4.293 | 106.338 | 0,18 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 1.682 | 234.218 | 0,39 |
| Devon Energy Corp. | USD | 3.751 | 177.235 | 0,30 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 902 | 181.054 | 0,30 |
| Dow, Inc. | USD | 2.820 | 149.629 | 0,25 |
| DR Horton, Inc. | USD | 1.612 | 228.348 | 0,38 |
| eBay, Inc. | USD | 3.556 | 188.966 | 0,32 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 702 | 375.563 | 0,63 |
| Entergy Corp. | USD | 1.614 | 171.915 | 0,29 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 2.249 | 281.575 | 0,47 |
| Equitable Holdings, Inc. | USD | 4.279 | 175.054 | 0,29 |
| Evercore, Inc. 'A' | USD | 910 | 183.561 | 0,31 |
| Expedia Group, Inc. | USD | 1.300 | 163.066 | 0,27 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 10.284 | 1.188.573 | 1,99 |
| Federated Hermes, Inc. 'B' | USD | 2.220 | 72.905 | 0,12 |
| Fidelity National Financial, Inc. | USD | 1.837 | 91.712 | 0,15 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 2.998 | 224.520 | 0,38 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 5.876 | 211.624 | 0,35 |
| Fox Corp. 'A' | USD | 4.188 | 143.962 | 0,24 |
| General Mills, Inc. | USD | 2.965 | 188.055 | 0,31 |
| General Motors Co. | USD | 5.601 | 259.606 | 0,43 |
| Genworth Financial, Inc. 'A' | USD | 23.171 | 142.270 | 0,24 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 4.585 | 314.691 | 0,53 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 902 | 406.310 | 0,68 |
| Greif, Inc. 'A' | USD | 1.757 | 103.303 | 0,17 |
| Griffon Corp. | USD | 1.904 | 124.027 | 0,21 |
| Group 1 Automotive, Inc. | USD | 597 | 176.837 | 0,30 |
| Guess?, Inc. | USD | 5.073 | 102.449 | 0,17 |
| H&R Block, Inc. | USD | 2.833 | 153.138 | 0,26 |
| Halliburton Co. | USD | 5.015 | 169.808 | 0,28 |
| Halozyme Therapeutics, Inc. | USD | 3.169 | 164.709 | 0,28 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 1.967 | 198.933 | 0,33 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 568 | 189.016 | 0,32 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 10.228 | 215.044 | 0,36 |
| HF Sinclair Corp. | USD | 2.958 | 155.339 | 0,26 |
| HP, Inc. | USD | 6.389 | 222.848 | 0,37 |
| Interface, Inc. 'A' | USD | 8.907 | 131.067 | 0,22 |
| International Business Machines Corp. | USD | 2.572 | 440.789 | 0,74 |
| J M Smucker Co. (The) | USD | 1.372 | 149.212 | 0,25 |
| Jackson Financial, Inc. 'A' | USD | 2.988 | 224.832 | 0,38 |
| Johnson & Johnson | USD | 4.290 | 626.340 | 1,05 |
| Kimco Realty Corp., REIT | USD | 6.782 | 129.909 | 0,22 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 5.327 | 171.636 | 0,29 |
| Kroger Co. (The) | USD | 3.527 | 174.692 | 0,29 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Lam Research Corp. | USD | 159 | 171.769 | 0,29 |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 1.381 | 206.694 | 0,35 |
| M&T Bank Corp. | USD | 1.093 | 163.491 | 0,27 |
| Marathon Petroleum Corp. | USD | 1.527 | 264.324 | 0,44 |
| McKesson Corp. | USD | 373 | 219.372 | 0,37 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 4.255 | 553.235 | 0,93 |
| MetLife, Inc. | USD | 3.162 | 223.854 | 0,37 |
| MGM Resorts International | USD | 4.090 | 180.267 | 0,30 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 2.966 | 149.397 | 0,25 |
| MRC Global, Inc. | USD | 12.096 | 153.861 | 0,26 |
| Newmark Group, Inc. 'A' | USD | 12.266 | 124.745 | 0,21 |
| Nucor Corp. | USD | 1.050 | 165.401 | 0,28 |
| Occidental Petroleum Corp. | USD | 2.644 | 166.546 | 0,28 |
| ODP Corp. (The) | USD | 2.651 | 104.728 | 0,17 |
| Organon & Co. | USD | 7.462 | 155.844 | 0,26 |
| Owens Corning | USD | 1.113 | 193.228 | 0,32 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 519 | 263.771 | 0,44 |
| PBF Energy, Inc. 'A' | USD | 3.079 | 140.926 | 0,24 |
| PG&E Corp. | USD | 9.608 | 167.035 | 0,28 |
| Phillips 66 | USD | 1.761 | 245.730 | 0,41 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 1.469 | 225.558 | 0,38 |
| Principal Financial Group, Inc. | USD | 1.327 | 105.251 | 0,18 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 1.882 | 221.097 | 0,37 |
| PulteGroup, Inc. | USD | 2.197 | 244.273 | 0,41 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 2.693 | 544.511 | 0,91 |
| Ralph Lauren Corp. | USD | 953 | 165.141 | 0,28 |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 1.009 | 122.967 | 0,21 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 249 | 261.753 | 0,44 |
| Regions Financial Corp. | USD | 7.634 | 149.741 | 0,25 |
| Reinsurance Group of America, Inc. | USD | 746 | 153.724 | 0,26 |
| ScanSource, Inc. | USD | 3.165 | 139.561 | 0,23 |
| Solventum Corp. | USD | 2.335 | 119.984 | 0,20 |
| State Street Corp. | USD | 1.999 | 146.667 | 0,25 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 1.400 | 180.089 | 0,30 |
| Synchrony Financial | USD | 3.996 | 184.935 | 0,31 |
| Taylor Morrison Home Corp. | USD | 2.893 | 161.010 | 0,27 |
| TD SYNNEX Corp. | USD | 1.153 | 133.760 | 0,22 |
| Tenet Healthcare Corp. | USD | 1.483 | 200.472 | 0,33 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 1.513 | 269.064 | 0,45 |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 1.752 | 202.312 | 0,34 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 847 | 172.136 | 0,29 |
| Truist Financial Corp. | USD | 5.498 | 210.051 | 0,35 |
| UGI Corp. | USD | 5.468 | 125.682 | 0,21 |
| United States Steel Corp. | USD | 3.907 | 147.685 | 0,25 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 2.006 | 993.923 | 1,66 |
| Unum Group | USD | 2.629 | 133.790 | 0,22 |
| Valero Energy Corp. | USD | 1.542 | 237.561 | 0,40 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 11.328 | 467.450 | 0,78 |
| Viatris, Inc. | USD | 16.034 | 169.399 | 0,28 |
| Vistra Corp. | USD | 2.123 | 185.285 | 0,31 |
| Wabash National Corp. | USD | 4.744 | 103.609 | 0,17 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 8.717 | 509.770 | 0,85 |
| WESCO International, Inc. | USD | 674 | 108.319 | 0,18 |
| Western Digital Corp. | USD | 2.551 | 196.325 | 0,33 |
| | | | **34.342.728** | **57,45** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **58.365.705** | **97,63** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **58.365.705** | **97,63** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.237.024 | 1.237.024 | 2,07 |
| | | | **1.237.024** | **2,07** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.237.024** | **2,07** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.237.024** | **2,07** |
| **Total de inversiones** | | | **59.602.729** | **99,70** |
| **Efectivo** | | | **209.076** | **0,35** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(28.117)** | **(0,05)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **59.783.688** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 57,45 |
| Japón | 9,04 |
| Reino Unido | 6,84 |
| Suiza | 3,15 |
| Alemania | 2,81 |
| Francia | 2,28 |
| Luxemburgo | 2,22 |
| Bermudas | 1,99 |
| Canadá | 1,83 |
| Países Bajos | 1,66 |
| Italia | 1,36 |
| España | 1,29 |
| Singapur | 1,17 |
| Noruega | 0,98 |
| Suecia | 0,91 |
| Australia | 0,87 |
| Finlandia | 0,81 |
| Austria | 0,60 |
| Hong Kong | 0,50 |
| Irlanda | 0,43 |
| Liberia | 0,37 |
| Bélgica | 0,33 |
| Islas Marshall | 0,27 |
| Jersey | 0,27 |
| Supranacional | 0,17 |
| Dinamarca | 0,10 |
| **Total de inversiones** | **99,70** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,30 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Value Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 104.686 | USD | 69.456 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 374 | - |
| CAD | 190.238 | USD | 138.787 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 113 | - |
| CHF | 4.248 | EUR | 4.303 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 123 | - |
| CHF | 705.334 | USD | 782.350 | 08/07/2024 | HSBC | 2.831 | 0,01 |
| CHF | 538.455 | USD | 601.030 | 08/08/2024 | HSBC | 728 | - |
| EUR | 4.412 | CHF | 4.209 | 08/07/2024 | Barclays | 36 | - |
| EUR | 39.895 | JPY | 6.751.929 | 08/07/2024 | HSBC | 578 | - |
| EUR | 57.514 | USD | 61.518 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 36 | - |
| EUR | 6.235.342 | USD | 6.679.215 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 4.402 | 0,01 |
| EUR | 98.026 | USD | 105.049 | 08/08/2024 | Standard Chartered | 24 | - |
| JPY | 117.758.115 | USD | 732.496 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 2.099 | 0,01 |
| NOK | 985.161 | USD | 92.403 | 08/07/2024 | RBC | 58 | - |
| SEK | 1.125.929 | USD | 105.723 | 08/07/2024 | State Street | 359 | - |
| SGD | 87.337 | USD | 64.383 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 67 | - |
| USD | 139.584 | CAD | 190.238 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 685 | - |
| USD | 98.219 | CHF | 87.335 | 08/07/2024 | Citibank | 998 | - |
| USD | 3.094 | CHF | 2.766 | 08/07/2024 | HSBC | 14 | - |
| USD | 4.566 | CHF | 4.080 | 08/08/2024 | State Street | 6 | - |
| USD | 107.641 | EUR | 99.096 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 1.585 | - |
| USD | 70.079 | EUR | 64.652 | 08/07/2024 | Citibank | 885 | - |
| USD | 55.149 | EUR | 50.784 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 797 | - |
| USD | 66.380 | EUR | 61.768 | 08/08/2024 | State Street | 171 | - |
| USD | 52.671 | GBP | 41.423 | 08/07/2024 | Citibank | 333 | - |
| USD | 473.430 | GBP | 372.016 | 08/07/2024 | HSBC | 3.390 | 0,01 |
| USD | 560.377 | GBP | 443.167 | 08/08/2024 | HSBC | 320 | - |
| USD | 713.601 | JPY | 111.689.713 | 08/07/2024 | HSBC | 16.862 | 0,03 |
| USD | 93.724 | NOK | 985.161 | 08/07/2024 | HSBC | 1.264 | - |
| USD | 110.256 | SEK | 1.164.459 | 08/07/2024 | Citibank | 543 | - |
| USD | 24.379 | SGD | 32.917 | 08/07/2024 | HSBC | 88 | - |
| USD | 40.446 | SGD | 54.420 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 287 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **40.056** | **0,07** |
| CHF | 3.425 | EUR | 3.588 | 08/08/2024 | Barclays | (18) | - |
| CHF | 4.863 | USD | 5.510 | 08/07/2024 | HSBC | (97) | - |
| CHF | 3.187 | USD | 3.564 | 08/07/2024 | State Street | (16) | - |
| EUR | 34.860 | GBP | 29.728 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (252) | - |
| EUR | 97.486 | USD | 105.327 | 08/07/2024 | HSBC | (994) | - |
| EUR | 234.056 | USD | 254.380 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (3.883) | (0,01) |
| EUR | 62.182 | USD | 66.827 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (276) | - |
| EUR | 50.031 | USD | 54.501 | 08/07/2024 | RBC | (956) | - |
| EUR | 5.873.741 | USD | 6.366.652 | 08/07/2024 | Standard Chartered | (80.321) | (0,14) |
| GBP | 443.167 | USD | 560.266 | 08/07/2024 | HSBC | (328) | - |
| HKD | 288.301 | USD | 36.927 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (2) | - |
| JPY | 683.527 | CHF | 3.893 | 08/07/2024 | Barclays | (70) | - |
| SEK | 38.530 | CHF | 3.291 | 08/07/2024 | Citibank | (33) | - |
| USD | 69.554 | AUD | 104.686 | 08/07/2024 | HSBC | (276) | - |
| USD | 69.517 | AUD | 104.686 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (375) | - |
| USD | 138.883 | CAD | 190.238 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (120) | - |
| USD | 678.997 | CHF | 610.797 | 08/07/2024 | HSBC | (944) | - |
| USD | 5.865 | CHF | 5.341 | 08/07/2024 | State Street | (81) | - |
| USD | 162.933 | CHF | 145.970 | 08/08/2024 | HSBC | (197) | - |
| USD | 6.669.413 | EUR | 6.235.342 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (3.920) | (0,01) |
| USD | 56.118 | EUR | 52.406 | 08/08/2024 | HSBC | (55) | - |
| USD | 61.609 | EUR | 57.514 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (41) | - |
| USD | 36.910 | HKD | 288.301 | 08/07/2024 | HSBC | (14) | - |
| USD | 36.960 | HKD | 288.301 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 735.957 | JPY | 117.758.115 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (2.275) | - |
| USD | 92.476 | NOK | 985.161 | 08/08/2024 | RBC | (60) | - |
| USD | 105.886 | SEK | 1.125.929 | 08/08/2024 | State Street | (367) | - |
| USD | 64.477 | SGD | 87.337 | 08/08/2024 | BNP Paribas | (72) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(96.044)** | **(0,16)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(55.988)** | **(0,09)** |

## JPMorgan Funds - Global Value Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 Emini Index, 20/09/2024 | 4 | USD | 1.112.350 | 3.150 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **3.150** | **0,01** |
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 1 | EUR | 52.786 | (48) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(48)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **3.102** | **0,01** |

# JPMorgan Funds - Greater China Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 483.000 | 14.717.122 | 0,94 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 1.915.500 | 17.298.909 | 1,11 |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 98.500 | 8.575.410 | 0,55 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 1.713.250 | 18.708.369 | 1,20 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 3.010.000 | 14.265.293 | 0,92 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 4.523.600 | 14.988.494 | 0,96 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 604.887 | 20.182.055 | 1,29 |
| iQIYI, Inc., ADR | USD | 3.900.884 | 14.062.687 | 0,90 |
| JD Health International, Inc., Reg. S | HKD | 3.986.150 | 10.834.149 | 0,70 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 1.115.372 | 21.130.722 | 1,36 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 1.450.446 | 20.792.143 | 1,33 |
| Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 14.251.000 | 13.376.508 | 0,86 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 3.313.548 | 47.120.000 | 3,02 |
| NetEase, Inc. | HKD | 1.884.500 | 35.992.570 | 2,31 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 346.279 | 45.746.919 | 2,93 |
| Silergy Corp. | TWD | 1.665.000 | 23.724.126 | 1,52 |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | HKD | 7.371.000 | 20.033.995 | 1,29 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 3.179.785 | 151.676.217 | 9,73 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 700.450 | 33.608.899 | 2,16 |
| | | | **546.834.587** | **35,08** |
| *China* | | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.029.000 | 31.953.273 | 2,05 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 12.649.000 | 30.888.751 | 1,98 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.334.087 | 17.259.282 | 1,11 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 889.868 | 22.050.596 | 1,41 |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 12.381.971 | 10.335.279 | 0,66 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 9.167.100 | 34.575.096 | 2,22 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 3.837.200 | 22.271.307 | 1,43 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 5.614.200 | 18.781.818 | 1,20 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 122.480 | 24.737.975 | 1,59 |
| Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A' | CNY | 671.800 | 13.266.248 | 0,85 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.757.268 | 16.345.221 | 1,05 |
| Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.512.304 | 15.432.086 | 0,99 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.887.632 | 13.332.316 | 0,86 |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 8.966.800 | 23.797.179 | 1,53 |
| Tongwei Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.026.295 | 13.222.814 | 0,85 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.536.858 | 9.289.908 | 0,60 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 5.462.700 | 21.580.225 | 1,38 |
| | | | **339.119.374** | **21,76** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 6.356.200 | 43.118.334 | 2,77 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 6.453.500 | 19.895.510 | 1,28 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 9.601.000 | 16.659.011 | 1,07 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | HKD | 4.966.000 | 23.131.467 | 1,48 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 1.338.200 | 42.891.904 | 2,75 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 14.066.000 | 19.831.309 | 1,27 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 1.859.000 | 16.092.353 | 1,03 |
| | | | **181.619.888** | **11,65** |
| *Taiwán* | | | | |
| ASPEED Technology, Inc. | TWD | 167.700 | 25.045.281 | 1,61 |
| AUO Corp. | TWD | 22.850.000 | 12.554.945 | 0,81 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.589.000 | 30.944.462 | 1,99 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 16.996.330 | 14.970.643 | 0,96 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 247.000 | 19.624.324 | 1,26 |
| Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 2.530.000 | 15.070.897 | 0,97 |
| Faraday Technology Corp. | TWD | 1.571.811 | 16.291.523 | 1,04 |
| Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 244.000 | 20.589.369 | 1,32 |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 1.215.000 | 14.596.928 | 0,94 |
| Powertech Technology, Inc. | TWD | 3.443.000 | 20.005.410 | 1,28 |
| Poya International Co. Ltd. | TWD | 763.560 | 11.585.852 | 0,74 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 4.755.000 | 45.766.957 | 2,94 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 1.836.000 | 30.928.718 | 1,98 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 5.268.610 | 156.962.889 | 10,07 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 4.940.000 | 19.719.495 | 1,26 |
| | | | **454.657.693** | **29,17** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.522.231.542** | **97,66** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.522.231.542** | **97,66** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc, Reg. S 0% 03/06/2025 | USD | 184.400 | 1.361.060 | 0,09 |
| | | | **1.361.060** | **0,09** |
| *Total obligaciones* | | | **1.361.060** | **0,09** |
| *Pagarés de participación* | | | | |
| *Países Bajos* | | | | |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025 | USD | 318.000 | 2.346.470 | 0,15 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 07/04/2025 | USD | 943.000 | 3.556.667 | 0,23 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 16/05/2025 | USD | 290.900 | 9.100.271 | 0,58 |
| J.P. Morgan Structured Products BV 0% 13/06/2025 | USD | 176.700 | 5.527.734 | 0,35 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 30/10/2024 | USD | 475.400 | 3.508.744 | 0,23 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 02/12/2024 | USD | 420.800 | 3.105.015 | 0,20 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 0% 02/12/2024 | USD | 1.050.000 | 2.757.929 | 0,18 |
| | | | **29.902.830** | **1,92** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc 0% 05/06/2025 | USD | 270.400 | 711.349 | 0,04 |
| | | | **711.349** | **0,04** |
| *Total Pagarés de participación* | | | **30.614.179** | **1,96** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **31.975.239** | **2,05** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 410.000 | 410.000 | 0,03 |
| | | | **410.000** | **0,03** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **410.000** | **0,03** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **410.000** | **0,03** |
| **Total de inversiones** | | | **1.554.616.781** | **99,74** |
| **Efectivo** | | | **(1.265.998)** | **(0,08)** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **5.330.483** | **0,34** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.558.681.266** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Islas Caimán | 35,08 |
| Taiwán | 29,17 |
| China | 21,76 |
| Hong Kong | 11,65 |
| Países Bajos | 1,92 |
| Reino Unido | 0,13 |
| Luxemburgo | 0,03 |
| **Total de inversiones** | **99,74** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,26 |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - India Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *India* | | | | |
| Aavas Financiers Ltd. | INR | 164.192 | 3.649.488 | 0,57 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 159.303 | 18.136.614 | 2,82 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 35.825 | 3.057.611 | 0,48 |
| Bajaj Finserv Ltd. | INR | 445.625 | 8.499.540 | 1,32 |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 158.110 | 10.357.378 | 1,61 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 690.562 | 11.752.701 | 1,83 |
| Coforge Ltd. | INR | 206.565 | 13.413.813 | 2,08 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 298.583 | 10.158.625 | 1,58 |
| Computer Age Management Services Ltd. | INR | 255.160 | 11.008.714 | 1,71 |
| CRISIL Ltd. | INR | 107.901 | 5.503.323 | 0,86 |
| Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | INR | 2.486.489 | 12.098.105 | 1,88 |
| Cummins India Ltd. | INR | 365.942 | 17.393.628 | 2,70 |
| Delhivery Ltd. | INR | 1.311.797 | 6.278.771 | 0,98 |
| Dr Lal PathLabs Ltd., Reg. S | INR | 201.749 | 6.752.588 | 1,05 |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 148.390 | 11.399.626 | 1,77 |
| Eicher Motors Ltd. | INR | 205.047 | 11.470.890 | 1,78 |
| Endurance Technologies Ltd., Reg. S | INR | 224.685 | 7.195.646 | 1,12 |
| Havells India Ltd. | INR | 667.290 | 14.560.946 | 2,26 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 195.584 | 9.371.789 | 1,46 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 2.145.800 | 43.359.249 | 6,74 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 1.569.730 | 11.201.062 | 1,74 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 794.153 | 23.495.310 | 3,65 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 3.507.962 | 50.361.945 | 7,83 |
| Info Edge India Ltd. | INR | 134.466 | 10.962.355 | 1,70 |
| Infosys Ltd. | INR | 1.150.593 | 21.612.383 | 3,36 |
| Kajaria Ceramics Ltd. | INR | 233.761 | 3.968.576 | 0,62 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 1.150.424 | 24.887.512 | 3,87 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 1.082.984 | 37.248.091 | 5,79 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 93.365 | 13.463.258 | 2,09 |
| Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S | INR | 414.443 | 9.843.254 | 1,53 |
| Multi Commodity Exchange of India Ltd. | INR | 76.765 | 3.615.883 | 0,56 |
| Power Finance Corp. Ltd. | INR | 1.249.407 | 7.264.578 | 1,13 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 816.049 | 30.617.434 | 4,76 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 177.963 | 12.626.810 | 1,96 |
| Syngene International Ltd., Reg. S | INR | 745.147 | 6.356.369 | 0,99 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 653.242 | 30.596.911 | 4,76 |
| Tata Motors Ltd. | INR | 1.233.982 | 14.640.195 | 2,28 |
| Tata Steel Ltd. | INR | 6.040.117 | 12.656.087 | 1,97 |
| TeamLease Services Ltd. | INR | 85.034 | 3.022.525 | 0,47 |
| Triveni Turbine Ltd. | INR | 609.961 | 4.536.808 | 0,70 |
| Tube Investments of India Ltd. | INR | 231.412 | 11.774.573 | 1,83 |
| UltraTech Cement Ltd. | INR | 157.714 | 22.034.568 | 3,42 |
| United Spirits Ltd. | INR | 425.085 | 6.530.289 | 1,01 |
| | | | **608.735.821** | **94,62** |
| *Jersey* | | | | |
| WNS Holdings Ltd. | USD | 152.368 | 7.760.102 | 1,21 |
| | | | **7.760.102** | **1,21** |
| *Mauricio* | | | | |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 79.917 | 6.678.664 | 1,04 |
| | | | **6.678.664** | **1,04** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| ExlService Holdings, Inc. | USD | 226.479 | 7.034.438 | 1,09 |
| | | | **7.034.438** | **1,09** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **630.209.025** | **97,96** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **630.209.025** | **97,96** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 23.700.000 | 23.700.000 | 3,68 |
| | | | **23.700.000** | **3,68** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **23.700.000** | **3,68** |
| *Fondos negociados en mercados de valores* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| iShares MSCI India Fund | USD | 1.754.595 | 17.545.950 | 2,73 |
| | | | **17.545.950** | **2,73** |
| *Total Fondos negociados en mercados de valores* | | | **17.545.950** | **2,73** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **41.245.950** | **6,41** |
| **Total de inversiones** | | | **671.454.975** | **104,37** |
| **Efectivo** | | | **2.791.803** | **0,43** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(30.891.827)** | **(4,80)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **643.354.951** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| India | 94,62 |
| Luxemburgo | 3,68 |
| Irlanda | 2,73 |
| Jersey | 1,21 |
| Estados Unidos de América | 1,09 |
| Mauricio | 1,04 |
| **Total de inversiones** | **104,37** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (4,37) |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado JPY | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Japón* | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 1.217.000 | 7.814.965.500 | 2,16 |
| As One Corp. | JPY | 895.600 | 2.565.894.000 | 0,71 |
| Asics Corp. | JPY | 7.246.800 | 17.814.446.100 | 4,93 |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 604.000 | 1.829.818.000 | 0,51 |
| Cosmos Pharmaceutical Corp. | JPY | 125.700 | 1.630.957.500 | 0,45 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 111.900 | 2.502.363.750 | 0,69 |
| Denso Corp. | JPY | 2.218.800 | 5.539.788.900 | 1,53 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 82.200 | 3.331.977.000 | 0,92 |
| GMO Payment Gateway, Inc. | JPY | 448.200 | 3.977.999.100 | 1,10 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 7.228.000 | 26.009.958.000 | 7,20 |
| Hoya Corp. | JPY | 738.000 | 13.787.685.000 | 3,82 |
| Infomart Corp. | JPY | 3.206.600 | 990.839.400 | 0,28 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 2.489.100 | 19.555.614.150 | 5,42 |
| Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.264.800 | 3.277.729.200 | 0,91 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 2.978.200 | 11.165.271.800 | 3,09 |
| Japan Material Co. Ltd. | JPY | 796.400 | 1.767.211.600 | 0,49 |
| Kao Corp. | JPY | 1.020.600 | 6.653.801.700 | 1,84 |
| Keyence Corp. | JPY | 267.500 | 18.862.762.500 | 5,22 |
| Kinden Corp. | JPY | 959.300 | 3.075.515.800 | 0,85 |
| Medley, Inc. | JPY | 241.900 | 870.840.000 | 0,24 |
| Money Forward, Inc. | JPY | 329.000 | 1.773.639.000 | 0,49 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 1.451.900 | 4.825.389.650 | 1,34 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 1.352.000 | 11.556.896.000 | 3,20 |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | JPY | 2.015.600 | 9.580.146.800 | 2,65 |
| Niterra Co. Ltd. | JPY | 1.151.200 | 5.374.377.200 | 1,49 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 1.191.100 | 5.384.367.550 | 1,49 |
| Obic Co. Ltd. | JPY | 246.400 | 5.109.104.000 | 1,42 |
| Osaka Soda Co. Ltd. | JPY | 496.900 | 5.408.756.500 | 1,50 |
| Rakuten Bank Ltd. | JPY | 2.699.100 | 7.851.681.900 | 2,18 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.570.000 | 13.503.570.000 | 3,74 |
| Sanrio Co. Ltd. | JPY | 743.600 | 2.199.382.900 | 0,61 |
| Sanwa Holdings Corp. | JPY | 1.773.200 | 5.214.981.200 | 1,44 |
| Secom Co. Ltd. | JPY | 933.700 | 8.861.746.700 | 2,45 |
| Seiko Group Corp. | JPY | 297.200 | 1.459.995.000 | 0,41 |
| Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPY | 2.976.600 | 5.832.647.700 | 1,62 |
| Shimano, Inc. | JPY | 114.000 | 2.833.755.000 | 0,79 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 2.914.400 | 18.169.826.800 | 5,03 |
| SMC Corp. | JPY | 88.200 | 6.726.132.000 | 1,86 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 1.604.900 | 16.666.886.500 | 4,62 |
| Sony Group Corp. | JPY | 639.700 | 8.714.313.250 | 2,41 |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 4.923.200 | 9.110.381.600 | 2,52 |
| Terumo Corp. | JPY | 661.700 | 1.752.843.300 | 0,49 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 3.989.000 | 23.949.956.000 | 6,63 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 470.600 | 16.442.764.000 | 4,55 |
| Topcon Corp. | JPY | 1.033.400 | 1.855.986.400 | 0,51 |
| WealthNavi, Inc. | JPY | 755.800 | 1.140.502.200 | 0,32 |
| Yamato Kogyo Co. Ltd. | JPY | 269.200 | 2.103.528.800 | 0,58 |
| | | | **356.428.996.950** | **98,70** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **356.428.996.950** | **98,70** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **356.428.996.950** | **98,70** |
| **Total de inversiones** | | | **356.428.996.950** | **98,70** |
| **Efectivo** | | | **2.568.095.541** | **0,71** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **2.112.136.335** | **0,59** |
| **Patrimonio neto total** | | | **361.109.228.826** | **100,00** |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Japón | 98,70 |
| **Total de inversiones** | **98,70** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,30 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 30.430 | JPY | 3.142.786 | 03/07/2024 | Barclays | 113.153 | - |
| AUD | 3.372.288 | JPY | 350.713.039 | 03/07/2024 | Citibank | 10.115.808 | 0,01 |
| AUD | 17.489 | JPY | 1.837.822 | 03/07/2024 | HSBC | 33.490 | - |
| AUD | 105.758 | JPY | 10.975.184 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 340.709 | - |
| AUD | 19.223 | JPY | 1.987.203 | 03/07/2024 | State Street | 69.614 | - |
| AUD | 2.809.995 | JPY | 298.667.811 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 664.902 | - |
| EUR | 541.760 | JPY | 91.749.774 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1.246.078 | - |
| EUR | 3.477.067 | JPY | 588.309.742 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 8.546.808 | - |
| EUR | 1.522.015 | JPY | 257.213.040 | 03/07/2024 | HSBC | 4.048.820 | - |
| EUR | 39.432 | JPY | 6.678.443 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 90.306 | - |
| EUR | 4.370.390 | JPY | 738.755.483 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 11.444.634 | - |
| EUR | 89.215.190 | JPY | 15.165.217.275 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 149.033.575 | 0,04 |
| EUR | 2.150.652 | JPY | 364.235.382 | 03/07/2024 | State Street | 4.935.146 | - |
| EUR | 2.661.036 | JPY | 453.945.220 | 05/08/2024 | HSBC | 1.193.026 | - |
| EUR | 19.129 | JPY | 3.247.404 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 24.414 | - |
| EUR | 109.141 | JPY | 18.587.306 | 05/08/2024 | State Street | 80.029 | - |
| GBP | 12.297.733 | JPY | 2.449.777.378 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 42.861.090 | 0,01 |
| GBP | 220.016 | JPY | 43.555.681 | 03/07/2024 | Citibank | 1.039.546 | - |
| GBP | 447.809 | JPY | 89.318.716 | 03/07/2024 | HSBC | 1.448.023 | - |
| GBP | 1.061 | JPY | 211.727 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 3.379 | - |
| GBP | 300.254 | JPY | 59.701.411 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.157.398 | - |
| GBP | 5.212 | JPY | 1.040.816 | 03/07/2024 | State Street | 15.609 | - |
| GBP | 175.205 | JPY | 35.299.872 | 05/08/2024 | Barclays | 35.381 | - |
| GBP | 1.000 | JPY | 200.320 | 05/08/2024 | State Street | 1.359 | - |
| JPY | 42.280.032 | EUR | 246.274 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 1.350 | - |
| JPY | 15.920.011 | EUR | 92.593 | 02/07/2024 | Goldman Sachs | 24.286 | - |
| JPY | 14.513.622.392 | EUR | 84.362.578 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 32.347.521 | 0,01 |
| JPY | 324.225 | EUR | 1.895 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 53 | - |
| JPY | 4.874.675 | GBP | 24.003 | 02/07/2024 | State Street | 8.713 | - |
| JPY | 1.891.323.573 | GBP | 9.300.365 | 03/07/2024 | Barclays | 6.224.328 | - |
| JPY | 310.854 | GBP | 1.540 | 05/08/2024 | HSBC | 268 | - |
| JPY | 24.620.672 | GBP | 121.982 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 19.472 | - |
| JPY | 1.938.419.524 | SGD | 16.348.355 | 03/07/2024 | HSBC | 3.472.160 | - |
| JPY | 208.843.048 | USD | 1.299.492 | 01/07/2024 | Standard Chartered | 339.564 | - |
| JPY | 1.205.292 | USD | 7.501 | 02/07/2024 | Citibank | 1.795 | - |
| JPY | 240.877.008 | USD | 1.501.037 | 02/07/2024 | State Street | 35.538 | - |
| JPY | 52.910.905.887 | USD | 328.921.999 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 143.395.944 | 0,04 |
| JPY | 253.978.820 | USD | 1.582.922 | 03/07/2024 | State Street | 37.684 | - |
| JPY | 1.153.573 | USD | 7.223 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 794 | - |
| JPY | 4.109.404 | USD | 25.673 | 05/08/2024 | State Street | 12.294 | - |
| SGD | 262.219 | JPY | 30.410.809 | 03/07/2024 | Citibank | 624.705 | - |
| SGD | 324.719 | JPY | 37.618.524 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 814.401 | - |
| SGD | 448.587 | JPY | 51.645.617 | 03/07/2024 | HSBC | 1.447.985 | - |
| SGD | 353.819 | JPY | 40.990.292 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 886.746 | - |
| SGD | 197.029 | JPY | 22.908.759 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 411.082 | - |
| SGD | 16.431.972 | JPY | 1.905.366.246 | 03/07/2024 | State Street | 39.477.863 | 0,01 |
| SGD | 875.282 | JPY | 102.913.672 | 05/08/2024 | Barclays | 311.389 | - |
| SGD | 211.595 | JPY | 24.934.698 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 19.454 | - |
| SGD | 120.746 | JPY | 14.225.722 | 05/08/2024 | State Street | 14.269 | - |
| USD | 4.626.187 | JPY | 725.528.771 | 03/07/2024 | Barclays | 16.630.044 | 0,01 |
| USD | 5.568.684 | JPY | 861.427.809 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 31.931.737 | 0,01 |
| USD | 8.619.470 | JPY | 1.349.062.616 | 03/07/2024 | Citibank | 33.721.078 | 0,01 |
| USD | 7.305.404 | JPY | 1.142.443.793 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 29.530.071 | 0,01 |
| USD | 2.650.741 | JPY | 416.757.090 | 03/07/2024 | HSBC | 8.489.605 | - |
| USD | 115.742 | JPY | 18.106.228 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 461.782 | - |
| USD | 355.019.315 | JPY | 55.603.691.235 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.350.496.356 | 0,38 |
| USD | 1.307.589 | JPY | 205.237.532 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 4.533.165 | - |
| USD | 3.252.188 | JPY | 512.013.970 | 03/07/2024 | State Street | 9.720.276 | - |
| USD | 523.065 | JPY | 82.943.596 | 05/08/2024 | Barclays | 532.977 | - |
| USD | 2.762.848 | JPY | 438.443.165 | 05/08/2024 | Citibank | 2.483.325 | - |
| USD | 6.271.017 | JPY | 998.079.421 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 2.720.165 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.959.722.536** | **0,54** |
| EUR | 84.455.171 | JPY | 14.479.380.682 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (34.337.229) | (0,01) |
| EUR | 246.274 | JPY | 42.126.111 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3.928) | - |
| GBP | 121.982 | JPY | 24.746.374 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (18.116) | - |
| GBP | 9.415.288 | JPY | 1.905.424.134 | 05/08/2024 | Barclays | (6.558.939) | - |
| GBP | 24.003 | JPY | 4.850.576 | 05/08/2024 | State Street | (9.616) | - |
| JPY | 7.967.312 | AUD | 77.074 | 03/07/2024 | HSBC | (279.492) | - |
| JPY | 367.848.236 | AUD | 3.468.114 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.233.769) | - |
| JPY | 308.970.759 | EUR | 1.824.276 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (4.175.698) | - |
| JPY | 333.484.139 | EUR | 1.966.598 | 03/07/2024 | HSBC | (4.092.627) | - |
| JPY | 1.912.329.263 | EUR | 11.355.625 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (36.922.775) | (0,01) |
| JPY | 85.948.963 | EUR | 505.383 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (802.596) | - |
| JPY | 220.041.695 | EUR | 1.302.045 | 03/07/2024 | State Street | (3.461.120) | - |
| JPY | 189.321 | EUR | 1.112 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (798) | - |
| JPY | 204.151.744 | EUR | 1.196.380 | 05/08/2024 | State Street | (474.735) | - |
| JPY | 36.652.885 | GBP | 184.510 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (745.626) | - |
| JPY | 668.179.476 | GBP | 3.359.212 | 03/07/2024 | HSBC | (12.702.200) | - |
| JPY | 29.277.969 | GBP | 147.277 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (573.686) | - |
| JPY | 18.639.223 | GBP | 92.944 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (199.754) | - |
| JPY | 31.487.248 | GBP | 157.812 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (499.806) | - |

## JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 6.012.507 | GBP | 29.965 | 03/07/2024 | State Street | (61.150) | - |
| JPY | 854.784 | GBP | 4.251 | 05/08/2024 | HSBC | (2.533) | - |
| JPY | 43.764.064 | GBP | 217.365 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (73.931) | - |
| JPY | 26.541.834 | SGD | 224.419 | 01/07/2024 | Barclays | (22.555) | - |
| JPY | 14.276.401 | SGD | 120.746 | 02/07/2024 | State Street | (16.243) | - |
| JPY | 685.884 | SGD | 5.978 | 03/07/2024 | Barclays | (21.609) | - |
| JPY | 29.579.428 | SGD | 256.030 | 03/07/2024 | HSBC | (723.570) | - |
| JPY | 15.907.107 | SGD | 137.112 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (321.092) | - |
| JPY | 123.570.026 | SGD | 1.063.233 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.271.404) | - |
| JPY | 6.284.591 | SGD | 53.859 | 03/07/2024 | RBC | (89.988) | - |
| JPY | 17.819.241 | SGD | 153.780 | 03/07/2024 | State Street | (381.725) | - |
| JPY | 7.125.769 | SGD | 60.700 | 05/08/2024 | HSBC | (32.830) | - |
| JPY | 350.357 | SGD | 2.986 | 05/08/2024 | State Street | (1.790) | - |
| JPY | 899.671.971 | USD | 5.701.286 | 03/07/2024 | Barclays | (14.960.305) | (0,01) |
| JPY | 779.010.660 | USD | 4.981.376 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (20.129.640) | - |
| JPY | 2.043.379.111 | USD | 13.103.075 | 03/07/2024 | Citibank | (58.689.627) | (0,02) |
| JPY | 824.448.249 | USD | 5.251.457 | 03/07/2024 | HSBC | (18.019.963) | - |
| JPY | 616.079.234 | USD | 3.933.251 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (14.914.898) | (0,01) |
| JPY | 3.674.626.731 | USD | 23.524.044 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (99.232.169) | (0,03) |
| JPY | 349.965 | USD | 2.238 | 03/07/2024 | RBC | (9.061) | - |
| JPY | 42.571.194 | USD | 271.949 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (1.056.367) | - |
| JPY | 429.869.782 | USD | 2.774.645 | 03/07/2024 | State Street | (15.254.287) | (0,01) |
| JPY | 11.411.193 | USD | 71.876 | 05/08/2024 | Citibank | (59.624) | - |
| JPY | 2.925.560 | USD | 18.403 | 05/08/2024 | HSBC | (11.392) | - |
| JPY | 2.098.999 | USD | 13.297 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (23.113) | - |
| JPY | 4.527.704 | USD | 28.528 | 05/08/2024 | State Street | (25.093) | - |
| SGD | 16.348.355 | JPY | 1.931.728.142 | 05/08/2024 | HSBC | (3.708.784) | - |
| USD | 23.734 | JPY | 3.818.197 | 03/07/2024 | State Street | (10.656) | - |
| USD | 4.194.178 | JPY | 669.763.691 | 05/08/2024 | Barclays | (409.487) | - |
| USD | 7.501 | JPY | 1.199.106 | 05/08/2024 | Citibank | (2.050) | - |
| USD | 330.221.491 | JPY | 52.853.797.725 | 05/08/2024 | Standard Chartered | (153.331.386) | (0,04) |
| USD | 3.083.959 | JPY | 492.351.336 | 05/08/2024 | State Street | (178.413) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(513.139.245)** | **(0,14)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.446.583.291** | **0,40** |

# JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Corea del Sur* | | | | |
| AfreecaTV Co. Ltd. | KRW | 50.700 | 4.837.955 | 0,39 |
| APR Corp. | KRW | 48.000 | 13.713.040 | 1,11 |
| APRILBIO Co. Ltd. | KRW | 713.640 | 9.495.326 | 0,77 |
| BGF retail Co. Ltd. | KRW | 188.902 | 14.169.365 | 1,14 |
| BNK Financial Group, Inc. | KRW | 1.300.000 | 7.994.551 | 0,65 |
| CJ CheilJedang Corp. | KRW | 78.600 | 21.998.293 | 1,78 |
| Daeduck Electronics Co. Ltd. | KRW | 613.000 | 9.652.579 | 0,78 |
| DL Holdings Co. Ltd. | KRW | 119.000 | 5.113.585 | 0,41 |
| Dongsung Finetec Co. Ltd. | KRW | 805.000 | 6.997.330 | 0,57 |
| Doosan Enerbility Co. Ltd. | KRW | 830.600 | 12.113.545 | 0,98 |
| Eugene Technology Co. Ltd. | KRW | 354.008 | 12.762.548 | 1,03 |
| HAESUNG DS Co. Ltd. | KRW | 440.000 | 14.600.073 | 1,18 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 570.000 | 25.156.193 | 2,03 |
| Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KRW | 341.000 | 11.191.191 | 0,90 |
| Hansol Chemical Co. Ltd. | KRW | 144.713 | 19.202.201 | 1,55 |
| HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. | KRW | 95.000 | 10.742.281 | 0,87 |
| HK inno N Corp. | KRW | 432.589 | 11.792.882 | 0,95 |
| Hugel, Inc. | KRW | 91.200 | 15.371.159 | 1,24 |
| Hy-Lok Corp. | KRW | 356.000 | 7.222.158 | 0,58 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd. | KRW | 506.700 | 12.690.507 | 1,03 |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 134.450 | 24.540.910 | 1,98 |
| Hyundai Motor Co. Preference | KRW | 92.300 | 12.331.253 | 1,00 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 148.400 | 31.776.898 | 2,57 |
| K Car Co. Ltd. | KRW | 1.046.933 | 10.225.946 | 0,83 |
| Kakao Corp. | KRW | 308.000 | 9.101.271 | 0,74 |
| KakaoBank Corp. | KRW | 548.000 | 8.091.609 | 0,65 |
| Kia Corp. | KRW | 270.000 | 25.371.958 | 2,05 |
| KIWOOM Securities Co. Ltd. | KRW | 255.822 | 23.407.760 | 1,89 |
| Korea Investment Holdings Co. Ltd. | KRW | 370.000 | 18.829.277 | 1,52 |
| Korean Air Lines Co. Ltd. | KRW | 910.100 | 15.388.723 | 1,24 |
| Kumho Petrochemical Co. Ltd. | KRW | 162.000 | 17.223.901 | 1,39 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 178.600 | 44.795.968 | 3,62 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 38.628 | 9.169.414 | 0,74 |
| NAVER Corp. | KRW | 270.500 | 32.807.828 | 2,65 |
| NHN KCP Corp. | KRW | 1.320.000 | 8.913.476 | 0,72 |
| NICE Information Service Co. Ltd. | KRW | 630.803 | 5.199.027 | 0,42 |
| Orion Corp. | KRW | 186.100 | 12.478.772 | 1,01 |
| Park Systems Corp. | KRW | 47.000 | 6.386.742 | 0,52 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 84.300 | 44.553.760 | 3,60 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 298.000 | 30.720.087 | 2,48 |
| Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | KRW | 305.500 | 35.055.376 | 2,83 |
| Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR | USD | 9.200 | 13.583.800 | 1,10 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 1.843.000 | 109.053.651 | 8,81 |
| Samsung Heavy Industries Co. Ltd. | KRW | 4.077.700 | 27.712.956 | 2,24 |
| Samsung Life Insurance Co. Ltd. | KRW | 510.700 | 32.816.139 | 2,65 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 81.500 | 20.974.482 | 1,69 |
| Samsung Securities Co. Ltd. | KRW | 572.000 | 16.528.369 | 1,34 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 1.415.000 | 49.522.430 | 4,00 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 712.100 | 122.218.398 | 9,87 |
| SK, Inc. | KRW | 157.000 | 18.049.582 | 1,46 |
| SM Entertainment Co. Ltd. | KRW | 380.041 | 22.184.013 | 1,79 |
| S-Oil Corp. | KRW | 656.000 | 31.715.801 | 2,56 |
| SOLUM Co. Ltd. | KRW | 477.000 | 7.268.489 | 0,59 |
| Soulbrain Co. Ltd. | KRW | 97.500 | 20.558.936 | 1,66 |
| ST Pharm Co. Ltd. | KRW | 128.260 | 7.971.408 | 0,64 |
| Suheung Co. Ltd. | KRW | 163.465 | 2.511.649 | 0,20 |
| Tokai Carbon Korea Co. Ltd. | KRW | 100.000 | 9.731.202 | 0,79 |
| Vitzrocell Co. Ltd. | KRW | 385.000 | 6.006.448 | 0,49 |
| WONIK IPS Co. Ltd. | KRW | 467.800 | 11.835.187 | 0,96 |
| YG Entertainment, Inc. | KRW | 159.325 | 4.667.476 | 0,38 |
| | | | **1.208.097.134** | **97,61** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 394.135 | 8.237.422 | 0,66 |
| | | | **8.237.422** | **0,66** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.216.334.556** | **98,27** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.216.334.556** | **98,27** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 18.510.000 | 18.510.000 | 1,50 |
| | | | **18.510.000** | **1,50** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **18.510.000** | **1,50** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **18.510.000** | **1,50** |
| **Total de inversiones** | | | **1.234.844.556** | **99,77** |
| **Efectivo** | | | **184.804** | **0,01** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **2.666.457** | **0,22** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.237.695.817** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Corea del Sur | 97,61 |
| Luxemburgo | 1,50 |
| Estados Unidos de América | 0,66 |
| **Total de inversiones** | **99,77** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,23 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 115.389 | 18.132.228 | 3,95 |
| | | | **18.132.228** | **3,95** |
| *Brasil* | | | | |
| Atacadao SA | BRL | 1.053.927 | 1.716.721 | 0,37 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 4.515.292 | 8.237.294 | 1,79 |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 2.010.959 | 11.416.869 | 2,48 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 2.518.025 | 11.957.058 | 2,60 |
| BB Seguridade Participacoes SA | BRL | 595.238 | 3.495.154 | 0,76 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA | BRL | 64.071 | 410.736 | 0,09 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | BRL | 346.634 | 4.571.073 | 0,99 |
| Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference | USD | 1.222.546 | 7.060.203 | 1,54 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 4.961.145 | 28.539.626 | 6,21 |
| Itausa SA Preference | BRL | 6.249.150 | 10.896.195 | 2,37 |
| Localiza Rent a Car SA Rights | BRL | 12.337 | 17.895 | 0,00 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 1.221.057 | 9.099.720 | 1,98 |
| Lojas Renner SA | BRL | 838.031 | 1.871.406 | 0,41 |
| Natura & Co. Holding SA | BRL | 1.989.282 | 5.585.376 | 1,22 |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference | USD | 3.224.696 | 43.710.754 | 9,51 |
| Porto Seguro SA | BRL | 355.903 | 1.968.252 | 0,43 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 1.767.213 | 8.157.294 | 1,77 |
| Rumo SA | BRL | 1.185.072 | 4.420.555 | 0,96 |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 279.486 | 2.278.752 | 0,50 |
| TIM SA | BRL | 1.714.952 | 4.861.252 | 1,06 |
| TOTVS SA | BRL | 881.592 | 4.832.796 | 1,05 |
| Vale SA | BRL | 1.293.725 | 14.406.809 | 3,14 |
| Vibra Energia SA | BRL | 1.388.604 | 5.222.094 | 1,14 |
| WEG SA | BRL | 1.821.558 | 13.636.905 | 2,97 |
| Wilson Sons SA | BRL | 1.267.422 | 3.429.058 | 0,75 |
| | | | **211.799.847** | **46,09** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Dlocal Ltd. 'A' | USD | 125.535 | 1.001.769 | 0,22 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 787.937 | 9.947.705 | 2,16 |
| | | | **10.949.474** | **2,38** |
| *Chile* | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 127.605 | 2.399.612 | 0,52 |
| | | | **2.399.612** | **0,52** |
| *Colombia* | | | | |
| Bancolombia SA, ADR Preference | USD | 91.224 | 2.964.780 | 0,65 |
| | | | **2.964.780** | **0,65** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Globant SA | USD | 36.353 | 6.495.009 | 1,41 |
| | | | **6.495.009** | **1,41** |
| *México* | | | | |
| Alsea SAB de CV | MXN | 682.195 | 2.341.849 | 0,51 |
| America Movil SAB de CV, ADR | USD | 679.963 | 11.385.980 | 2,48 |
| Arca Continental SAB de CV | MXN | 721.327 | 7.085.049 | 1,54 |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 2.466.234 | 4.180.537 | 0,91 |
| Cemex SAB de CV, ADR | USD | 1.575.131 | 10.009.957 | 2,18 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR | USD | 60.485 | 5.154.229 | 1,12 |
| Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV | MXN | 1.416.487 | 4.299.780 | 0,94 |
| Gentera SAB de CV | MXN | 4.924.506 | 6.127.563 | 1,33 |
| Gruma SAB de CV 'B' | MXN | 281.700 | 5.074.184 | 1,10 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | USD | 75.372 | 22.475.554 | 4,89 |
| Grupo Comercial Chedraui SA de CV | MXN | 559.342 | 3.872.920 | 0,84 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 1.803.073 | 14.230.900 | 3,10 |
| Grupo Mexico SAB de CV 'B' | MXN | 3.508.574 | 18.691.063 | 4,07 |
| Qualitas Controladora SAB de CV | MXN | 346.042 | 3.660.734 | 0,80 |
| Regional SAB de CV | MXN | 626.474 | 4.654.208 | 1,01 |
| TF Administradora Industrial S de RL de CV, REIT | MXN | 1.611.386 | 3.373.426 | 0,73 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 5.875.870 | 20.122.645 | 4,38 |
| | | | **146.740.578** | **31,93** |
| *Panamá* | | | | |
| Copa Holdings SA 'A' | USD | 49.431 | 4.639.346 | 1,01 |
| Intercorp Financial Services, Inc. | USD | 110.637 | 2.510.354 | 0,55 |
| | | | **7.149.700** | **1,56** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 1.318.311 | 13.095.331 | 2,85 |
| | | | **13.095.331** | **2,85** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 10.863 | 17.973.703 | 3,91 |
| | | | **17.973.703** | **3,91** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A' | USD | 480.043 | 4.351.590 | 0,95 |
| BBB Foods, Inc. 'A' | USD | 116.931 | 2.790.558 | 0,61 |
| | | | **7.142.148** | **1,56** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **444.842.410** | **96,81** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **444.842.410** | **96,81** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 10.259.298 | 10.259.298 | 2,23 |
| | | | **10.259.298** | **2,23** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **10.259.298** | **2,23** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **10.259.298** | **2,23** |
| **Total de inversiones** | | | **455.101.708** | **99,04** |
| **Efectivo** | | | **1.058.470** | **0,23** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **3.355.955** | **0,73** |
| **Patrimonio neto total** | | | **459.516.133** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Brasil | 46,09 |
| México | 31,93 |
| Bermudas | 3,95 |
| Estados Unidos de América | 3,91 |
| Luxemburgo | 3,64 |
| España | 2,85 |
| Islas Caimán | 2,38 |
| Panamá | 1,56 |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,56 |
| Colombia | 0,65 |
| Chile | 0,52 |
| **Total de inversiones** | **99,04** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,96 |
| **Total** | **100,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 38.601 | 1.821.174 | 0,60 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 87.599 | 1.527.743 | 0,50 |
| | | | **3.348.917** | **1,10** |
| *República Checa* | | | | |
| Komercni Banka A/S | CZK | 66.668 | 2.222.262 | 0,73 |
| | | | **2.222.262** | **0,73** |
| *Grecia* | | | | |
| Alpha Services and Holdings SA | EUR | 1.768.142 | 2.889.288 | 0,95 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA | EUR | 1.371.529 | 2.972.355 | 0,97 |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 155.873 | 2.258.151 | 0,74 |
| JUMBO SA | EUR | 88.465 | 2.538.597 | 0,83 |
| Metlen Energy & Metals SA | EUR | 67.987 | 2.543.812 | 0,83 |
| Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA | EUR | 102.741 | 2.573.408 | 0,84 |
| National Bank of Greece SA | EUR | 413.833 | 3.459.445 | 1,13 |
| OPAP SA | EUR | 141.691 | 2.227.038 | 0,73 |
| Piraeus Financial Holdings SA | EUR | 725.184 | 2.654.778 | 0,87 |
| | | | **24.116.872** | **7,89** |
| *Hungría* | | | | |
| Magyar Telekom Telecommunications plc | HUF | 986.089 | 2.774.521 | 0,91 |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 496.065 | 3.851.436 | 1,26 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 92.066 | 4.555.061 | 1,49 |
| Richter Gedeon Nyrt. | HUF | 142.521 | 3.684.893 | 1,20 |
| | | | **14.865.911** | **4,86** |
| *Kazajistán* | | | | |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR | USD | 229.284 | 4.088.134 | 1,34 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR | USD | 34.297 | 4.521.545 | 1,48 |
| NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR | USD | 105.709 | 4.204.575 | 1,37 |
| | | | **12.814.254** | **4,19** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| InPost SA | EUR | 166.137 | 2.936.567 | 0,96 |
| | | | **2.936.567** | **0,96** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 99.876 | 4.143.893 | 1,36 |
| KRUK SA | PLN | 27.291 | 3.138.243 | 1,03 |
| LPP SA | PLN | 815 | 3.432.026 | 1,12 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 372.259 | 5.793.785 | 1,89 |
| | | | **16.507.947** | **5,40** |
| *Qatar* | | | | |
| Ooredoo QPSC | QAR | 752.863 | 2.095.651 | 0,69 |
| Qatar Gas Transport Co. Ltd. | QAR | 2.191.198 | 2.782.479 | 0,91 |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 1.704.093 | 6.849.602 | 2,24 |
| | | | **11.727.732** | **3,84** |
| *Rumanía* | | | | |
| Banca Transilvania SA | RON | 434.715 | 2.992.476 | 0,98 |
| | | | **2.992.476** | **0,98** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Ades Holding Co. | SAR | 730.935 | 3.918.089 | 1,28 |
| Al Rajhi Bank | SAR | 437.747 | 9.503.810 | 3,11 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services Co. | SAR | 96.061 | 3.126.412 | 1,02 |
| Alinma Bank | SAR | 659.454 | 5.475.528 | 1,79 |
| AlKhorayef Water & Power Technologies Co. | SAR | 58.269 | 3.011.611 | 0,99 |
| Arabian Centres Co., Reg. S | SAR | 449.691 | 2.418.905 | 0,79 |
| Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co. | SAR | 55.787 | 3.800.820 | 1,24 |
| Catrion Catering Holding Co. | SAR | 55.943 | 1.863.972 | 0,61 |
| Elm Co. | SAR | 13.447 | 3.065.325 | 1,00 |
| Leejam Sports Co. JSC | SAR | 63.060 | 3.812.242 | 1,25 |
| Riyad Bank | SAR | 662.892 | 4.589.674 | 1,50 |
| Riyadh Cables Group Co. | SAR | 120.585 | 3.236.728 | 1,06 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 758.411 | 5.604.794 | 1,84 |
| Saudi Aramco Base Oil Co. | SAR | 94.132 | 3.294.470 | 1,08 |
| Saudi Awwal Bank | SAR | 285.719 | 2.941.651 | 0,96 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 945.056 | 9.251.301 | 3,03 |
| Saudi Telecom Co. | SAR | 290.785 | 2.910.485 | 0,95 |
| Saudia Dairy & Foodstuff Co. | SAR | 32.230 | 3.014.582 | 0,99 |
| United International Transportation Co. | SAR | 117.985 | 2.769.106 | 0,91 |
| | | | **77.609.505** | **25,40** |
| *Eslovenia* | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR | EUR | 165.720 | 4.415.072 | 1,44 |
| | | | **4.415.072** | **1,44** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Absa Group Ltd. | ZAR | 489.161 | 4.247.771 | 1,39 |
| AVI Ltd. | ZAR | 423.475 | 2.201.957 | 0,72 |
| Bid Corp. Ltd. | ZAR | 87.574 | 2.041.722 | 0,67 |
| Bidvest Group Ltd. (The) | ZAR | 186.249 | 2.907.431 | 0,95 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 148.975 | 2.801.665 | 0,92 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 1.810.471 | 7.573.117 | 2,48 |
| Foschini Group Ltd. (The) | ZAR | 385.830 | 2.687.024 | 0,88 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 426.581 | 6.450.098 | 2,11 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 449.058 | 4.187.114 | 1,37 |
| Mr Price Group Ltd. | ZAR | 245.590 | 2.751.130 | 0,90 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 36.012 | 7.017.322 | 2,30 |
| Santam Ltd. | ZAR | 146.727 | 2.600.734 | 0,85 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 231.137 | 3.588.103 | 1,17 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 503.319 | 5.806.666 | 1,90 |
| | | | **56.861.854** | **18,61** |
| *Turquía* | | | | |
| Akbank TAS | TRY | 1.716.046 | 3.422.962 | 1,12 |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 300.045 | 5.120.471 | 1,68 |
| Turk Hava Yollari AO | TRY | 509.359 | 4.812.159 | 1,57 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S | TRY | 815.418 | 2.519.611 | 0,82 |
| Turkiye Is Bankasi A/S 'C' | TRY | 6.211.305 | 3.070.643 | 1,01 |
| Turkiye Petrol Rafinerileri A/S | TRY | 759.567 | 3.910.179 | 1,28 |
| Turkiye Sigorta A/S | TRY | 1.256.975 | 3.007.374 | 0,98 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S | TRY | 2.699.421 | 2.838.529 | 0,93 |
| | | | **28.701.928** | **9,39** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 1.780.448 | 3.885.187 | 1,27 |
| Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 1.091.897 | 3.439.490 | 1,13 |
| ADNOC Drilling Co. PJSC | AED | 2.718.931 | 3.049.822 | 1,00 |
| Adnoc Gas plc | AED | 3.721.680 | 2.933.369 | 0,96 |
| ADNOC Logistics & Services | AED | 1.771.853 | 2.016.429 | 0,66 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 1.905.863 | 3.237.840 | 1,06 |
| Dubai Electricity & Water Authority PJSC | AED | 5.098.131 | 3.067.484 | 1,00 |
| Dubai Islamic Bank PJSC | AED | 1.808.015 | 2.823.024 | 0,92 |
| Dubai Taxi Co. PJSC | AED | 470.050 | 266.826 | 0,09 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 2.305.248 | 5.127.655 | 1,68 |
| Emirates NBD Bank PJSC | AED | 1.156.235 | 5.201.956 | 1,70 |
| Parkin Co. PJSC | AED | 2.091.619 | 1.563.162 | 0,51 |
| Salik Co. PJSC | AED | 2.181.063 | 2.001.139 | 0,65 |
| TECOM Group PJSC | AED | 2.425.322 | 1.733.316 | 0,57 |
| | | | **40.346.699** | **13,20** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 32.903 | 1.683.638 | 0,55 |
| TBC Bank Group plc | GBP | 49.158 | 1.605.509 | 0,53 |
| | | | **3.289.147** | **1,08** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **302.757.143** | **99,07** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **302.757.143** | **99,07** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Turquía* | | | | |
| Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S | TRY | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |

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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.582.674 | 1.582.674 | 0,52 |
| | | | **1.582.674** | **0,52** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.582.674** | **0,52** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.582.674** | **0,52** |
| **Total de inversiones** | | | **304.339.817** | **99,59** |
| **Efectivo** | | | **268.547** | **0,09** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **982.168** | **0,32** |
| **Patrimonio neto total** | | | **305.590.532** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Arabia Saudí | 25,40 |
| Sudáfrica | 18,61 |
| Emiratos Árabes Unidos | 13,20 |
| Turquía | 9,39 |
| Grecia | 7,89 |
| Polonia | 5,40 |
| Hungría | 4,86 |
| Kazajistán | 4,19 |
| Qatar | 3,84 |
| Luxemburgo | 1,48 |
| Eslovenia | 1,44 |
| Austria | 1,10 |
| Reino Unido | 1,08 |
| Rumanía | 0,98 |
| República Checa | 0,73 |
| **Total de inversiones** | **99,59** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,41 |
| **Total** | **100,00** |

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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 52.240.718 | USD | 55.960.916 | 05/08/2024 | HSBC | 26.936 | 0,01 |
| USD | 2.046.782 | EUR | 1.885.471 | 03/07/2024 | Barclays | 29.329 | 0,01 |
| USD | 647.858 | EUR | 594.858 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 11.361 | 0,01 |
| USD | 129.528 | EUR | 119.338 | 03/07/2024 | Citibank | 1.837 | - |
| USD | 50.710 | EUR | 47.121 | 03/07/2024 | HSBC | 291 | - |
| USD | 613.665 | EUR | 565.444 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 8.640 | - |
| USD | 49.529 | EUR | 45.743 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 584 | - |
| USD | 6.415 | EUR | 5.891 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 112 | - |
| USD | 19.409 | EUR | 17.865 | 03/07/2024 | State Street | 293 | - |
| USD | 105.798 | EUR | 98.634 | 05/08/2024 | HSBC | 90 | - |
| USD | 40.248 | EUR | 37.432 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 131 | - |
| USD | 11.059 | EUR | 10.307 | 05/08/2024 | State Street | 13 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **79.617** | **0,03** |
| EUR | 10.307 | USD | 11.041 | 02/07/2024 | State Street | (13) | - |
| EUR | 1.053.586 | USD | 1.145.008 | 03/07/2024 | Barclays | (17.672) | (0,01) |
| EUR | 5.560 | USD | 6.052 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (103) | - |
| EUR | 460.204 | USD | 497.891 | 03/07/2024 | Citibank | (5.474) | - |
| EUR | 1.046.435 | USD | 1.124.042 | 03/07/2024 | HSBC | (4.358) | - |
| EUR | 52.965.858 | USD | 57.345.319 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (671.911) | (0,22) |
| USD | 9.836 | EUR | 9.194 | 03/07/2024 | Citibank | (2) | - |
| USD | 55.873.987 | EUR | 52.240.718 | 03/07/2024 | HSBC | (23.522) | (0,01) |
| USD | 9.680 | EUR | 9.041 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (10) | - |
| USD | 815.942 | SAR | 3.062.563 | 01/07/2024 | J.P. Morgan | (393) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(723.458)** | **(0,24)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(643.841)** | **(0,21)** |

# JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 955.264 | 17.988.895 | 1,03 |
| Brambles Ltd. | AUD | 2.619.290 | 25.374.238 | 1,45 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 307.638 | 41.989.916 | 2,41 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 6.761.882 | 16.799.143 | 0,96 |
| Santos Ltd. | AUD | 3.229.330 | 16.508.890 | 0,95 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 1.092.277 | 20.558.105 | 1,18 |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 505.481 | 11.386.584 | 0,65 |
| | | | **150.605.771** | **8,63** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 3.598.000 | 11.921.612 | 0,68 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 493.741 | 16.473.668 | 0,95 |
| NetEase, Inc. | HKD | 823.600 | 15.730.157 | 0,90 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 1.411.700 | 13.806.611 | 0,79 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.894.000 | 90.344.081 | 5,18 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 452.500 | 21.711.795 | 1,25 |
| | | | **169.987.924** | **9,75** |
| *China* | | | | |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.636.601 | 13.715.988 | 0,79 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.113.232 | 16.068.440 | 0,92 |
| Hongfa Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.599.872 | 17.529.532 | 1,00 |
| | | | **47.313.960** | **2,71** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 2.711.600 | 18.394.587 | 1,06 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 980.654 | 31.431.862 | 1,80 |
| | | | **49.826.449** | **2,86** |
| *India* | | | | |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 165.160 | 10.819.206 | 0,62 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.826.206 | 36.901.352 | 2,12 |
| Infosys Ltd. | INR | 1.421.488 | 26.700.791 | 1,53 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 447.343 | 9.677.522 | 0,55 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 831.413 | 28.595.572 | 1,64 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 115.366 | 16.635.808 | 0,95 |
| | | | **129.330.251** | **7,41** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 52.441.400 | 31.825.124 | 1,83 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 51.244.866 | 14.473.741 | 0,83 |
| | | | **46.298.865** | **2,66** |
| *Japón* | | | | |
| ABC-Mart, Inc. | JPY | 444.500 | 7.824.114 | 0,45 |
| Advantest Corp. | JPY | 251.300 | 10.057.482 | 0,58 |
| Bridgestone Corp. | JPY | 278.600 | 10.978.177 | 0,63 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 1.228.300 | 42.318.744 | 2,43 |
| Denso Corp. | JPY | 2.222.700 | 34.587.262 | 1,98 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 1.666.000 | 37.364.294 | 2,14 |
| Hoya Corp. | JPY | 263.000 | 30.623.232 | 1,75 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 1.152.300 | 26.924.105 | 1,54 |
| Keyence Corp. | JPY | 65.900 | 28.961.910 | 1,66 |
| Lasertec Corp. | JPY | 90.200 | 20.319.595 | 1,16 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 1.201.400 | 26.734.800 | 1,53 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 1.401.700 | 29.034.278 | 1,66 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 313.700 | 16.712.419 | 0,96 |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | JPY | 304.400 | 9.017.222 | 0,52 |
| Rakuten Bank Ltd. | JPY | 1.026.100 | 18.603.458 | 1,07 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 836.500 | 44.840.988 | 2,57 |
| Sawai Group Holdings Co. Ltd. | JPY | 546.100 | 22.223.496 | 1,27 |
| SBI Sumishin Net Bank Ltd. | JPY | 467.400 | 8.899.389 | 0,51 |
| Shimano, Inc. | JPY | 99.900 | 15.476.873 | 0,89 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 881.400 | 34.247.979 | 1,96 |
| SMC Corp. | JPY | 17.500 | 8.317.544 | 0,48 |
| Sony Group Corp. | JPY | 510.900 | 43.376.349 | 2,49 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 474.300 | 14.410.798 | 0,83 |
| TDK Corp. | JPY | 42.900 | 2.640.576 | 0,15 |
| Terumo Corp. | JPY | 1.169.400 | 19.306.579 | 1,11 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 1.194.300 | 44.690.416 | 2,56 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 47.900 | 10.430.826 | 0,60 |
| | | | **618.922.905** | **35,48** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Xero Ltd. | AUD | 106.071 | 9.648.428 | 0,55 |
| | | | **9.648.428** | **0,55** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 932.590 | 24.627.119 | 1,41 |
| Singapore Exchange Ltd. | SGD | 2.085.800 | 14.602.908 | 0,84 |
| | | | **39.230.027** | **2,25** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 112.691 | 24.130.528 | 1,38 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 1.285.411 | 76.060.099 | 4,36 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 330.871 | 11.579.884 | 0,66 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 316.598 | 54.338.015 | 3,12 |
| | | | **166.108.526** | **9,52** |
| *Taiwán* | | | | |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.539.103 | 17.565.553 | 1,00 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 3.445.000 | 17.919.756 | 1,03 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.015.000 | 24.083.851 | 1,38 |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 952.311 | 15.557.999 | 0,89 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.648.000 | 15.862.029 | 0,91 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 5.586.275 | 166.426.792 | 9,54 |
| Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 167.297 | 9.914.106 | 0,57 |
| | | | **267.330.086** | **15,32** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Yum China Holdings, Inc. | HKD | 377.700 | 11.680.396 | 0,67 |
| | | | **11.680.396** | **0,67** |
| *Vietnam* | | | | |
| Masan Group Corp. | VND | 3.081.700 | 9.061.687 | 0,52 |
| | | | **9.061.687** | **0,52** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.715.345.275** | **98,33** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.715.345.275** | **98,33** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 28.830.000 | 28.830.000 | 1,65 |
| | | | **28.830.000** | **1,65** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **28.830.000** | **1,65** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **28.830.000** | **1,65** |
| **Total de inversiones** | | | **1.744.175.275** | **99,98** |
| **Efectivo** | | | **4.265.693** | **0,24** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(3.893.902)** | **(0,22)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.744.547.066** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Japón | 35,48 |
| Taiwán | 15,32 |
| Islas Caimán | 9,75 |
| Corea del Sur | 9,52 |
| Australia | 8,63 |
| India | 7,41 |
| Hong Kong | 2,86 |
| China | 2,71 |
| Indonesia | 2,66 |
| Singapur | 2,25 |
| Luxemburgo | 1,65 |
| Estados Unidos de América | 0,67 |
| Nueva Zelanda | 0,55 |
| Vietnam | 0,52 |
| **Total de inversiones** | **99,98** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,02 |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Russia Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Kazajistán* | | | | |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR | USD | 805.902 | 14.369.233 | 23,48 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR | USD | 159.146 | 20.981.013 | 34,29 |
| NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR | USD | 117.618 | 4.678.256 | 7,65 |
| | | | **40.028.502** | **65,42** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **40.028.502** | **65,42** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **40.028.502** | **65,42** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Chipre* | | | | |
| Md Medical Group Investments plc, GDR* | USD | 365.877 | 23.233 | 0,04 |
| TCS Group Holding plc, GDR* | USD | 236.349 | 78.503 | 0,13 |
| | | | **101.736** | **0,17** |
| *Kazajistán* | | | | |
| Solidcore Resources plc* | USD | 1.017.927 | 2.697.507 | 4,41 |
| | | | **2.697.507** | **4,41** |
| *Países Bajos* | | | | |
| X5 Retail Group NV, GDR* | USD | 654.828 | 83.720 | 0,14 |
| Yandex NV* | USD | 323.242 | 75.396 | 0,12 |
| | | | **159.116** | **0,26** |
| *Rusia* | | | | |
| Alrosa PJSC* | USD | 5.801.780 | 55.516 | 0,09 |
| Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR* | USD | 408.920 | 10.047 | 0,02 |
| Gazprom Neft PJSC* | USD | 1.513.812 | 76.593 | 0,13 |
| Gazprom PJSC* | RUB | 630.152 | 17.189 | 0,03 |
| Gazprom PJSC* | USD | 8.821.092 | 239.855 | 0,39 |
| GMK Norilskiy Nickel PAO* | RUB | 1.117.500 | 25.616 | 0,04 |
| GMK Norilskiy Nickel PAO* | USD | 4.256.900 | 102.750 | 0,17 |
| LUKOIL PJSC* | RUB | 223.231 | 131.853 | 0,22 |
| LUKOIL PJSC* | USD | 286.812 | 176.361 | 0,29 |
| Magnit PJSC, Reg. S, GDR* | USD | 2 | 0 | 0,00 |
| Magnit PJSC* | RUB | 21.347 | 7.585 | 0,01 |
| Magnit PJSC* | USD | 271.064 | 104.045 | 0,17 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, GDR* | USD | 452.985 | 27.292 | 0,04 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC* | USD | 5.721.308 | 32.989 | 0,05 |
| MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR* | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Novatek PJSC* | USD | 261.414 | 38.778 | 0,06 |
| Novatek PJSC* | RUB | 1.561.210 | 227.069 | 0,37 |
| Novolipetsk Steel PJSC* | RUB | 6.443.670 | 138.474 | 0,23 |
| PhosAgro PJSC, GDR* | USD | 1.717 | 1 | 0,00 |
| PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR* | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro PJSC* | RUB | 88.829 | 52.381 | 0,09 |
| Polyus PJSC, GDR* | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Polyus PJSC* | RUB | 74.806 | 95.374 | 0,16 |
| Rosneft Oil Co. PJSC* | RUB | 669.288 | 23.626 | 0,04 |
| Rosneft Oil Co. PJSC* | USD | 2.780.393 | 100.304 | 0,16 |
| Rostelecom PJSC* | USD | 6.777.004 | 54.181 | 0,09 |
| Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 397.940 | 5.952 | 0,01 |
| Sberbank of Russia PJSC* | USD | 7.895.281 | 123.108 | 0,20 |
| Severstal PAO* | USD | 552.470 | 91.184 | 0,15 |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 352.430 | 57.851 | 0,09 |
| Sistema AFK PAO* | USD | 15.111.937 | 23.510 | 0,04 |
| Tatneft PJSC* | RUB | 64.110 | 2.755 | 0,00 |
| Tatneft PJSC Preference* | USD | 321.777 | 12.567 | 0,02 |
| Tatneft PJSC* | USD | 2.707.973 | 124.962 | 0,20 |
| United Co. RUSAL International PJSC* | HKD | 7.485.000 | 62.589 | 0,10 |
| VTB Bank PJSC* | USD | 22.537.914.232 | 54.542 | 0,09 |
| | | | **2.296.900** | **3,75** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **5.255.259** | **8,59** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **5.255.259** | **8,59** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 4.630.698 | 4.630.698 | 7,57 |
| | | | **4.630.698** | **7,57** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **4.630.698** | **7,57** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **4.630.698** | **7,57** |
| **Total de inversiones** | | | **49.914.459** | **81,58** |
| **Efectivo** | | | **48.406.854** | **79,12** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(37.139.362)** | **(60,70)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **61.181.951** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Kazajistán | 69,83 |
| Luxemburgo | 7,57 |
| Rusia | 3,75 |
| Países Bajos | 0,26 |
| Chipre | 0,17 |
| **Total de inversiones** | **81,58** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 18,42 |
| **Total** | **100,00** |

Este Subfondo ha sido suspendido de la negociación a partir del 28 de febrero de 2022 con vistas a proteger el mejor interés de los Accionistas en el Subfondo. Como resultado, el último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. El VAN que se comunica aquí es un VAN orientativo con fecha del 31 de diciembre de 2023 y no es oficial; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en el Subfondo. Un VAN orientativo constituye una estimación interna del valor de los activos del Subfondo teniendo en cuenta la incapacidad del Gestor de inversiones para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de fuentes pertinentes de fijación de precios y la incertidumbre reinante en el mercado.

# JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Goodman Group, REIT | AUD | 2.695 | 62.469 | 0,58 |
| NEXTDC Ltd. | AUD | 4.805 | 56.515 | 0,52 |
| Ramsay Health Care Ltd. | AUD | 1.553 | 49.127 | 0,45 |
| | | | **168.111** | **1,55** |
| *Bélgica* | | | | |
| Elia Group SA/NV | EUR | 1.599 | 150.897 | 1,38 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT | EUR | 4.173 | 112.873 | 1,04 |
| | | | **263.770** | **2,42** |
| *Brasil* | | | | |
| Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A | BRL | 20.394 | 125.034 | 1,15 |
| | | | **125.034** | **1,15** |
| *Canadá* | | | | |
| Canadian National Railway Co. | USD | 1.867 | 221.006 | 2,03 |
| | | | **221.006** | **2,03** |
| *China* | | | | |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 181.000 | 162.824 | 1,50 |
| | | | **162.824** | **1,50** |
| *Francia* | | | | |
| Getlink SE | EUR | 13.473 | 222.755 | 2,05 |
| Veolia Environnement SA | EUR | 7.590 | 226.695 | 2,08 |
| | | | **449.450** | **4,13** |
| *Alemania* | | | | |
| E.ON SE | EUR | 31.233 | 411.874 | 3,78 |
| Vonovia SE | EUR | 9.423 | 268.487 | 2,47 |
| | | | **680.361** | **6,25** |
| *Italia* | | | | |
| Enel SpA | EUR | 29.537 | 205.278 | 1,89 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S | EUR | 13.167 | 137.710 | 1,27 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 30.969 | 238.773 | 2,19 |
| | | | **581.761** | **5,35** |
| *Japón* | | | | |
| Kurita Water Industries Ltd. | JPY | 2.100 | 89.118 | 0,82 |
| Kyushu Railway Co. | JPY | 6.800 | 147.612 | 1,36 |
| | | | **236.730** | **2,18** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Ferrovial SE | EUR | 9.852 | 382.538 | 3,52 |
| | | | **382.538** | **3,52** |
| *Portugal* | | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA | EUR | 27.039 | 100.866 | 0,93 |
| | | | **100.866** | **0,93** |
| *Singapur* | | | | |
| Parkway Life Real Estate Investment Trust, REIT | SGD | 26.900 | 69.557 | 0,64 |
| | | | **69.557** | **0,64** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 128 | 32.942 | 0,30 |
| | | | **32.942** | **0,30** |
| *España* | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 3.338 | 109.252 | 1,00 |
| Corp. ACCIONA Energias Renovables SA | EUR | 2.111 | 43.683 | 0,40 |
| Iberdrola SA | EUR | 17.739 | 231.222 | 2,13 |
| | | | **384.157** | **3,53** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Assura plc, REIT | GBP | 369.457 | 187.696 | 1,73 |
| Grainger plc | GBP | 34.172 | 104.159 | 0,96 |
| LondonMetric Property plc, REIT | GBP | 72.589 | 176.730 | 1,62 |
| National Grid plc | GBP | 35.934 | 402.206 | 3,70 |
| Severn Trent plc | GBP | 6.828 | 206.052 | 1,89 |
| SSE plc | GBP | 20.163 | 454.855 | 4,18 |
| UNITE Group plc (The), REIT | GBP | 11.848 | 133.639 | 1,23 |
| | | | **1.665.337** | **15,31** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT | USD | 1.868 | 215.623 | 1,98 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 1.894 | 369.624 | 3,40 |
| Americold Realty Trust, Inc., REIT | USD | 6.301 | 156.832 | 1,44 |
| CMS Energy Corp. | USD | 4.269 | 253.344 | 2,33 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 2.585 | 390.619 | 3,59 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 363 | 273.453 | 2,52 |
| Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc., REIT | USD | 6.534 | 193.962 | 1,78 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 406 | 135.107 | 1,24 |
| Healthpeak Properties, Inc., REIT | USD | 8.514 | 164.618 | 1,51 |
| Itron, Inc. | USD | 1.034 | 102.304 | 0,94 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 5.914 | 431.781 | 3,97 |
| PG&E Corp. | USD | 12.660 | 220.094 | 2,02 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 789 | 87.078 | 0,80 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 3.097 | 226.313 | 2,08 |
| Rexford Industrial Realty, Inc., REIT | USD | 1.043 | 45.840 | 0,42 |
| Sabra Health Care REIT, Inc. | USD | 16.571 | 251.879 | 2,32 |
| Union Pacific Corp. | USD | 1.342 | 303.037 | 2,79 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 4.821 | 244.762 | 2,25 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 3.513 | 363.824 | 3,35 |
| Xylem, Inc. | USD | 2.157 | 295.790 | 2,72 |
| | | | **4.725.884** | **43,45** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **10.250.328** | **94,24** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **10.250.328** | **94,24** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.820 | 44.909 | 0,41 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 93.460 | 319.760 | 2,94 |
| | | | **364.669** | **3,35** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **364.669** | **3,35** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **364.669** | **3,35** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 169.164 | 169.164 | 1,56 |
| | | | **169.164** | **1,56** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **169.164** | **1,56** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **169.164** | **1,56** |
| **Total de inversiones** | | | **10.784.161** | **99,15** |
| **Efectivo** | | | **54.575** | **0,50** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **38.384** | **0,35** |
| **Patrimonio neto total** | | | **10.877.120** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 43,45 |
| Reino Unido | 15,31 |
| Alemania | 6,25 |
| Italia | 5,35 |
| China | 4,85 |
| Francia | 4,13 |
| España | 3,53 |
| Países Bajos | 3,52 |
| Bélgica | 2,42 |
| Japón | 2,18 |
| Canadá | 2,03 |
| Luxemburgo | 1,56 |
| Australia | 1,55 |
| Brasil | 1,15 |
| Portugal | 0,93 |
| Singapur | 0,64 |
| Corea del Sur | 0,30 |
| **Total de inversiones** | **99,15** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,85 |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Taiwan Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 65.000 | 1.980.565 | 0,78 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 1.165.533 | 5.523.811 | 2,17 |
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 141.000 | 3.644.360 | 1,44 |
| Silergy Corp. | TWD | 191.000 | 2.721.506 | 1,07 |
| | | | **13.870.242** | **5,46** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 463.000 | 7.935.145 | 3,12 |
| Acer, Inc. | TWD | 2.249.000 | 3.251.332 | 1,28 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 258.953 | 2.955.392 | 1,16 |
| Allis Electric Co. Ltd. | TWD | 377.000 | 1.728.612 | 0,68 |
| ASPEED Technology, Inc. | TWD | 9.567 | 1.428.791 | 0,56 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 153.000 | 2.351.016 | 0,93 |
| AUO Corp. | TWD | 5.977.000 | 3.284.066 | 1,29 |
| China Steel Corp. | TWD | 5.966.000 | 4.252.693 | 1,67 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 1.271.000 | 4.926.660 | 1,94 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 7.435.000 | 8.680.259 | 3,42 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 498.000 | 5.952.237 | 2,34 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 7.133.603 | 6.283.393 | 2,47 |
| Elite Material Co. Ltd. | TWD | 255.000 | 3.737.574 | 1,47 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 38.000 | 3.019.127 | 1,19 |
| Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 884.000 | 5.265.879 | 2,07 |
| Faraday Technology Corp. | TWD | 373.016 | 3.866.240 | 1,52 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.822.969 | 4.458.875 | 1,75 |
| Global PMX Co. Ltd. | TWD | 319.000 | 1.093.931 | 0,43 |
| Gudeng Precision Industrial Co. Ltd. | TWD | 133.000 | 1.829.485 | 0,72 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 2.683.000 | 17.719.056 | 6,97 |
| Jentech Precision Industrial Co. Ltd. | TWD | 66.000 | 2.446.404 | 0,96 |
| Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 78.000 | 6.581.847 | 2,59 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 1.069.000 | 3.501.110 | 1,38 |
| Lotes Co. Ltd. | TWD | 38.000 | 1.912.211 | 0,75 |
| Makalot Industrial Co. Ltd. | TWD | 206.840 | 2.687.393 | 1,06 |
| Materials Analysis Technology, Inc. | TWD | 225.000 | 2.006.111 | 0,79 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 389.000 | 16.757.163 | 6,59 |
| Mega Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 4.768.244 | 5.934.308 | 2,33 |
| Nan Ya Plastics Corp. | TWD | 2.330.000 | 3.539.009 | 1,39 |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 173.000 | 2.078.410 | 0,82 |
| Powertech Technology, Inc. | TWD | 744.000 | 4.322.981 | 1,70 |
| Poya International Co. Ltd. | TWD | 142.179 | 2.157.348 | 0,85 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.492.000 | 14.360.526 | 5,65 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 354.000 | 5.963.380 | 2,35 |
| Shiny Chemical Industrial Co. Ltd. | TWD | 571.000 | 2.644.537 | 1,04 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 806.000 | 24.012.422 | 9,45 |
| TCC Group Holdings | TWD | 3.594.895 | 3.792.528 | 1,49 |
| Tong Yang Industry Co. Ltd. | TWD | 611.000 | 2.038.770 | 0,80 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 713.000 | 3.961.538 | 1,56 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 464.000 | 1.164.952 | 0,46 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 261.000 | 448.523 | 0,18 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 731.000 | 2.918.006 | 1,15 |
| Wistron Corp. | TWD | 1.836.000 | 6.013.131 | 2,37 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 71.000 | 5.777.785 | 2,27 |
| Yageo Corp. | TWD | 274.000 | 6.169.783 | 2,43 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 6.799.000 | 6.722.190 | 2,64 |
| ZillTek Technology Corp. | TWD | 179.000 | 2.236.017 | 0,88 |
| | | | **236.168.146** | **92,91** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **250.038.388** | **98,37** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **250.038.388** | **98,37** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 5.000 | 5.000 | 0,00 |
| | | | **5.000** | **0,00** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **5.000** | **0,00** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **5.000** | **0,00** |
| **Total de inversiones** | | | **250.043.388** | **98,37** |
| **Efectivo** | | | **1.038.088** | **0,41** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **3.092.847** | **1,22** |
| **Patrimonio neto total** | | | **254.174.323** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Taiwán | 92,91 |
| Islas Caimán | 5,46 |
| Luxemburgo | - |
| **Total de inversiones** | **98,37** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,63 |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| CSL Ltd. | AUD | 65.193 | 12.835.653 | 2,23 |
| | | | **12.835.653** | **2,23** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Legend Biotech Corp., ADR | USD | 262.972 | 11.499.766 | 2,00 |
| | | | **11.499.766** | **2,00** |
| *China* | | | | |
| WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 1.322.252 | 4.939.904 | 0,86 |
| | | | **4.939.904** | **0,86** |
| *Francia* | | | | |
| Sartorius Stedim Biotech | EUR | 29.702 | 4.891.683 | 0,85 |
| | | | **4.891.683** | **0,85** |
| *Alemania* | | | | |
| Merck KGaA | EUR | 83.994 | 13.853.365 | 2,41 |
| | | | **13.853.365** | **2,41** |
| *Japón* | | | | |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 1.337.400 | 13.259.389 | 2,30 |
| Sumitomo Pharma Co. Ltd. | JPY | 978.900 | 2.467.841 | 0,43 |
| Takara Bio, Inc. | JPY | 231.800 | 1.594.212 | 0,28 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 489.600 | 12.722.887 | 2,21 |
| | | | **30.044.329** | **5,22** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Immatics NV | USD | 169.500 | 1.981.455 | 0,34 |
| uniQure NV | USD | 470.830 | 2.076.360 | 0,36 |
| | | | **4.057.815** | **0,70** |
| *Singapur* | | | | |
| WaVe Life Sciences Ltd. | USD | 331.768 | 1.625.663 | 0,28 |
| | | | **1.625.663** | **0,28** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| GC Cell Corp. | KRW | 78.144 | 1.599.497 | 0,28 |
| Medipost Co. Ltd. | KRW | 95.042 | 451.216 | 0,08 |
| OliX Pharmaceuticals, Inc. | KRW | 69.244 | 440.918 | 0,07 |
| | | | **2.491.631** | **0,43** |
| *Suiza* | | | | |
| CRISPR Therapeutics AG | USD | 247.661 | 13.532.197 | 2,35 |
| Lonza Group AG | CHF | 26.427 | 14.441.586 | 2,51 |
| Novartis AG | CHF | 182.361 | 19.507.018 | 3,38 |
| | | | **47.480.801** | **8,24** |
| *Taiwán* | | | | |
| Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd. | TWD | 628.576 | 3.841.228 | 0,67 |
| | | | **3.841.228** | **0,67** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Adaptimmune Therapeutics plc, ADR | USD | 769.586 | 773.434 | 0,14 |
| Oxford Biomedica plc | GBP | 109.720 | 417.610 | 0,07 |
| | | | **1.191.044** | **0,21** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 2seventy bio, Inc. | USD | 511.604 | 1.933.863 | 0,34 |
| 4D Molecular Therapeutics, Inc. | USD | 313.340 | 6.515.905 | 1,13 |
| Allogene Therapeutics, Inc. | USD | 894.619 | 2.106.828 | 0,37 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 90.450 | 21.934.577 | 3,81 |
| Amgen, Inc. | USD | 53.697 | 16.872.940 | 2,93 |
| Amicus Therapeutics, Inc. | USD | 1.129.038 | 11.092.798 | 1,93 |
| Arcellx, Inc. | USD | 198.943 | 10.744.911 | 1,87 |
| Arcturus Therapeutics Holdings, Inc. | USD | 229.331 | 5.490.184 | 0,95 |
| Arrowhead Pharmaceuticals, Inc. | USD | 248.306 | 6.229.998 | 1,08 |
| Avidity Biosciences, Inc. | USD | 362.732 | 14.797.652 | 2,57 |
| Beam Therapeutics, Inc. | USD | 313.375 | 7.300.071 | 1,27 |
| Biogen, Inc. | USD | 72.258 | 16.888.862 | 2,93 |
| BioLife Solutions, Inc. | USD | 268.326 | 5.526.174 | 0,96 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 202.898 | 16.958.215 | 2,95 |
| Bio-Techne Corp. | USD | 235.730 | 16.970.203 | 2,95 |
| Bluebird Bio, Inc. | USD | 532.882 | 488.813 | 0,09 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 280.373 | 11.816.320 | 2,05 |
| Cabaletta Bio, Inc. | USD | 261.777 | 1.921.443 | 0,33 |
| Caribou Biosciences, Inc. | USD | 418.183 | 671.184 | 0,12 |
| Catalent, Inc. | USD | 162.039 | 9.145.481 | 1,59 |
| Charles River Laboratories International, Inc. | USD | 59.664 | 12.385.948 | 2,15 |
| Editas Medicine, Inc. | USD | 754.429 | 3.572.221 | 0,62 |
| Fate Therapeutics, Inc. | USD | 403.737 | 1.306.089 | 0,23 |
| Generation Bio Co. | USD | 152.090 | 428.894 | 0,07 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 241.190 | 16.554.076 | 2,87 |
| ImmunityBio, Inc. | USD | 989.161 | 6.340.522 | 1,10 |
| Intellia Therapeutics, Inc. | USD | 266.165 | 6.051.261 | 1,05 |
| Ionis Pharmaceuticals, Inc. | USD | 392.923 | 18.561.683 | 3,22 |
| Iovance Biotherapeutics, Inc. | USD | 1.265.535 | 10.193.884 | 1,77 |
| Johnson & Johnson | USD | 54.565 | 7.966.490 | 1,38 |
| Krystal Biotech, Inc. | USD | 108.173 | 19.624.746 | 3,41 |
| Lineage Cell Therapeutics, Inc. | USD | 522.478 | 506.830 | 0,09 |
| Moderna, Inc. | USD | 60.054 | 7.283.349 | 1,27 |
| Nkarta, Inc. | USD | 278.969 | 1.623.600 | 0,28 |
| Pfizer, Inc. | USD | 386.579 | 10.766.225 | 1,87 |
| Precigen, Inc. | USD | 995.435 | 1.518.038 | 0,26 |
| PTC Therapeutics, Inc. | USD | 395.876 | 11.927.744 | 2,07 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 13.269 | 13.948.572 | 2,42 |
| REGENXBIO, Inc. | USD | 368.355 | 4.285.810 | 0,74 |
| Repligen Corp. | USD | 52.386 | 6.617.923 | 1,15 |
| Rocket Pharmaceuticals, Inc. | USD | 514.220 | 10.274.116 | 1,78 |
| Sana Biotechnology, Inc. | USD | 821.694 | 4.453.581 | 0,77 |
| Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 136.300 | 21.357.529 | 3,71 |
| Scilex Holding Co. | USD | 397.320 | 721.136 | 0,13 |
| Twist Bioscience Corp. | USD | 148.602 | 7.060.824 | 1,23 |
| Ultragenyx Pharmaceutical, Inc. | USD | 174.216 | 7.162.891 | 1,24 |
| Vericel Corp. | USD | 360.844 | 16.986.731 | 2,95 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 40.021 | 18.957.347 | 3,29 |
| Verve Therapeutics, Inc. | USD | 336.919 | 1.593.627 | 0,28 |
| Voyager Therapeutics, Inc. | USD | 242.288 | 1.904.384 | 0,33 |
| | | | **437.342.493** | **75,95** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **576.095.375** | **100,05** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **576.095.375** | **100,05** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Cartesian Therapeutics, Inc. Rights* | USD | 1.397.213 | 251.498 | 0,04 |
| | | | **251.498** | **0,04** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **251.498** | **0,04** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **251.498** | **0,04** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 7.895.327 | 7.895.327 | 1,37 |
| | | | **7.895.327** | **1,37** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **7.895.327** | **1,37** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **7.895.327** | **1,37** |
| **Total de inversiones** | | | **584.242.200** | **101,46** |
| **Efectivo** | | | **552.199** | **0,10** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(8.968.800)** | **(1,56)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **575.825.599** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 75,99 |
| Suiza | 8,24 |
| Japón | 5,22 |
| Alemania | 2,41 |
| Australia | 2,23 |
| Islas Caimán | 2,00 |
| Luxemburgo | 1,37 |
| China | 0,86 |
| Francia | 0,85 |
| Países Bajos | 0,70 |
| Taiwán | 0,67 |
| Corea del Sur | 0,43 |
| Singapur | 0,28 |
| Reino Unido | 0,21 |
| **Total de inversiones** | **101,46** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (1,46) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 285.355 | USD | 316.524 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 1.412 | - |
| EUR | 12.114 | SGD | 17.543 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 19 | - |
| HKD | 78.685 | SGD | 13.626 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 21 | - |
| HKD | 41.795 | USD | 5.350 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 4 | - |
| HKD | 53.351 | USD | 6.833 | 15/07/2024 | State Street | 2 | - |
| USD | 6.722.765 | AUD | 10.072.084 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 2.968 | - |
| USD | 1.318.152 | CHF | 1.174.782 | 15/07/2024 | Barclays | 9.236 | - |
| USD | 2.811.386 | CHF | 2.501.048 | 15/07/2024 | HSBC | 24.773 | - |
| USD | 17.048.180 | CHF | 15.107.847 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 215.348 | 0,04 |
| USD | 335.373 | CHF | 299.601 | 15/07/2024 | State Street | 1.565 | - |
| USD | 7.249.509 | EUR | 6.725.197 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 49.448 | 0,01 |
| USD | 2.367.609 | EUR | 2.203.354 | 15/07/2024 | Goldman Sachs | 8.678 | - |
| USD | 4.521.456 | EUR | 4.208.731 | 15/07/2024 | HSBC | 15.548 | - |
| USD | 3.486.657 | EUR | 3.233.720 | 15/07/2024 | Merrill Lynch | 24.606 | 0,01 |
| USD | 168.181 | GBP | 132.675 | 15/07/2024 | Barclays | 540 | - |
| USD | 76.805 | GBP | 60.476 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 391 | - |
| USD | 136.800 | GBP | 108.091 | 15/07/2024 | Goldman Sachs | 222 | - |
| USD | 125.965 | GBP | 98.996 | 15/07/2024 | HSBC | 879 | - |
| USD | 147.534 | GBP | 115.950 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 1.026 | - |
| USD | 3.884.606 | HKD | 30.304.946 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 2.348 | - |
| USD | 4.639 | HKD | 36.205 | 15/07/2024 | Citibank | 1 | - |
| USD | 8.719 | HKD | 68.048 | 15/07/2024 | HSBC | 2 | - |
| USD | 9.488 | HKD | 74.041 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 3 | - |
| USD | 4.419 | HKD | 34.484 | 15/07/2024 | State Street | 2 | - |
| USD | 17.339.909 | JPY | 2.679.243.281 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | 605.151 | 0,11 |
| USD | 2.164.423 | KRW | 2.954.935.828 | 15/07/2024 | Citibank | 19.344 | - |
| USD | 74.074 | SGD | 100.088 | 15/07/2024 | Barclays | 189 | - |
| USD | 208.112 | SGD | 280.837 | 15/07/2024 | Citibank | 796 | - |
| USD | 465.920 | SGD | 628.109 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 2.247 | - |
| USD | 27.989 | SGD | 37.815 | 15/07/2024 | RBC | 74 | - |
| USD | 2.721.302 | TWD | 87.569.055 | 15/07/2024 | Citibank | 21.804 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.008.647** | **0,17** |
| CHF | 1.136.717 | EUR | 1.193.151 | 15/07/2024 | Barclays | (10.894) | - |
| CHF | 32.543 | SGD | 49.207 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (66) | - |
| CHF | 11.236 | SGD | 17.080 | 15/07/2024 | RBC | (89) | - |
| CHF | 278.260 | USD | 314.085 | 15/07/2024 | HSBC | (4.054) | - |
| CHF | 47.660.619 | USD | 53.744.628 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (642.207) | (0,11) |
| EUR | 9.640.940 | USD | 10.395.513 | 15/07/2024 | BNP Paribas | (73.831) | (0,01) |
| EUR | 3.015.344 | USD | 3.274.554 | 15/07/2024 | Citibank | (46.298) | (0,01) |
| EUR | 6.595.881 | USD | 7.126.697 | 15/07/2024 | Goldman Sachs | (65.085) | (0,01) |
| EUR | 5.675.013 | USD | 6.092.690 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (16.968) | - |
| EUR | 230.133.015 | USD | 250.929.169 | 15/07/2024 | State Street | (4.546.581) | (0,79) |
| GBP | 96.093 | USD | 122.263 | 15/07/2024 | Barclays | (845) | - |
| GBP | 46.423 | USD | 59.415 | 15/07/2024 | BNP Paribas | (758) | - |
| GBP | 237.436 | USD | 300.866 | 15/07/2024 | Citibank | (854) | - |
| GBP | 7.148.563 | USD | 9.143.875 | 15/07/2024 | HSBC | (111.328) | (0,02) |
| GBP | 345.505 | USD | 439.933 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (3.372) | - |
| GBP | 70.171 | USD | 89.744 | 15/07/2024 | State Street | (1.080) | - |
| HKD | 3.020.158 | USD | 387.136 | 15/07/2024 | BNP Paribas | (234) | - |
| HKD | 156.634 | USD | 20.071 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (5) | - |
| HKD | 113.982 | USD | 14.607 | 15/07/2024 | State Street | (5) | - |
| JPY | 7.989.388 | GBP | 39.865 | 16/07/2024 | State Street | (469) | - |
| JPY | 5.635.887 | SGD | 48.849 | 16/07/2024 | Citibank | (860) | - |
| JPY | 2.152.864 | SGD | 18.393 | 16/07/2024 | State Street | (132) | - |
| SGD | 3.544.536 | USD | 2.639.318 | 15/07/2024 | Barclays | (22.723) | (0,01) |
| SGD | 26.321 | USD | 19.500 | 15/07/2024 | Goldman Sachs | (69) | - |
| SGD | 163.442 | USD | 121.033 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (379) | - |
| SGD | 86.219 | USD | 63.969 | 15/07/2024 | State Street | (321) | - |
| USD | 3.471.593 | EUR | 3.247.259 | 15/07/2024 | Barclays | (4.953) | - |
| USD | 2.069.559 | EUR | 1.933.432 | 15/07/2024 | HSBC | (392) | - |
| USD | 118.327 | GBP | 93.684 | 15/07/2024 | HSBC | (47) | - |
| USD | 55.786 | SGD | 75.682 | 15/07/2024 | State Street | (83) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(5.554.982)** | **(0,96)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.546.335)** | **(0,79)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Arch Capital Group Ltd. | USD | 42.772 | 4.303.932 | 0,21 |
| Axalta Coating Systems Ltd. | USD | 195.927 | 6.613.516 | 0,33 |
| | | | **10.917.448** | **0,54** |
| *Irlanda* | | | | |
| Eaton Corp. plc | USD | 13.924 | 4.431.034 | 0,22 |
| Medtronic plc | USD | 56.682 | 4.452.088 | 0,22 |
| Trane Technologies plc | USD | 46.660 | 15.609.403 | 0,76 |
| | | | **24.492.525** | **1,20** |
| *Países Bajos* | | | | |
| NXP Semiconductors NV | USD | 25.965 | 7.039.112 | 0,35 |
| | | | **7.039.112** | **0,35** |
| *Suiza* | | | | |
| Chubb Ltd. | USD | 29.148 | 7.491.911 | 0,37 |
| Garmin Ltd. | USD | 42.489 | 6.876.207 | 0,34 |
| | | | **14.368.118** | **0,71** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 29.684 | 5.206.277 | 0,25 |
| | | | **5.206.277** | **0,25** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 123.974 | 3.313.825 | 0,16 |
| TechnipFMC plc | USD | 405.823 | 10.626.475 | 0,52 |
| | | | **13.940.300** | **0,68** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 116.852 | 19.764.932 | 0,97 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 59.388 | 9.701.030 | 0,48 |
| Air Lease Corp. 'A' | USD | 67.062 | 3.216.964 | 0,16 |
| Albertsons Cos., Inc. 'A' | USD | 263.370 | 5.272.667 | 0,26 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 20.132 | 4.882.111 | 0,24 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 283.926 | 52.671.112 | 2,59 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 325.438 | 64.308.176 | 3,16 |
| American Express Co. | USD | 45.249 | 10.474.691 | 0,51 |
| American Homes 4 Rent, REIT 'A' | USD | 203.429 | 7.453.639 | 0,37 |
| AMETEK, Inc. | USD | 50.241 | 8.393.764 | 0,41 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 24.354 | 5.596.671 | 0,28 |
| Apple Hospitality REIT, Inc., REIT | USD | 268.575 | 3.836.594 | 0,19 |
| Apple, Inc. | USD | 285.330 | 61.153.352 | 3,00 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 21.474 | 7.547.896 | 0,37 |
| AutoZone, Inc. | USD | 2.554 | 7.585.776 | 0,37 |
| Bank of America Corp. | USD | 625.020 | 24.728.916 | 1,22 |
| Bath & Body Works, Inc. | USD | 162.530 | 6.289.911 | 0,31 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 80.413 | 32.904.598 | 1,62 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 57.407 | 4.868.114 | 0,24 |
| Blackstone, Inc. | USD | 78.672 | 9.831.246 | 0,48 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 4.359 | 17.409.345 | 0,86 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A' | USD | 48.608 | 7.625.380 | 0,37 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 247.542 | 10.432.658 | 0,51 |
| Brixmor Property Group, Inc., REIT | USD | 313.346 | 7.141.155 | 0,35 |
| Broadcom, Inc. | USD | 18.878 | 30.501.751 | 1,50 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 180.291 | 24.696.261 | 1,21 |
| Carlisle Cos., Inc. | USD | 24.321 | 10.167.880 | 0,50 |
| Carter's, Inc. | USD | 109.338 | 6.761.462 | 0,33 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 53.709 | 4.775.804 | 0,23 |
| CDW Corp. | USD | 17.240 | 3.865.639 | 0,19 |
| Cencora, Inc. | USD | 58.183 | 13.185.722 | 0,65 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 118.921 | 8.759.126 | 0,43 |
| Chevron Corp. | USD | 112.359 | 17.645.419 | 0,87 |
| Cigna Group (The) | USD | 20.482 | 6.757.524 | 0,33 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 86.349 | 4.102.009 | 0,20 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 208.281 | 7.342.947 | 0,36 |
| CNA Financial Corp. | USD | 110.538 | 4.965.920 | 0,24 |
| Columbia Sportswear Co. | USD | 43.697 | 3.447.256 | 0,17 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 166.080 | 4.967.453 | 0,24 |
| ConocoPhillips | USD | 167.488 | 19.173.189 | 0,94 |
| Constellation Brands, Inc. 'A' | USD | 26.460 | 6.752.989 | 0,33 |
| Cooper Cos., Inc. (The) | USD | 69.503 | 6.084.293 | 0,30 |
| Copart, Inc. | USD | 148.773 | 8.179.540 | 0,40 |
| Corpay, Inc. | USD | 19.958 | 5.371.895 | 0,26 |
| Coterra Energy, Inc. | USD | 172.745 | 4.642.522 | 0,23 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 25.776 | 10.073.261 | 0,50 |
| CVS Health Corp. | USD | 119.892 | 7.041.257 | 0,35 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 34.807 | 7.576.266 | 0,37 |
| Domino's Pizza, Inc. | USD | 9.175 | 4.765.312 | 0,23 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 65.606 | 7.236.342 | 0,36 |
| Dover Corp. | USD | 58.089 | 10.499.296 | 0,52 |
| EastGroup Properties, Inc., REIT | USD | 19.270 | 3.224.642 | 0,16 |
| Edison International | USD | 79.340 | 5.689.868 | 0,28 |
| elf Beauty, Inc. | USD | 36.463 | 7.606.729 | 0,37 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 33.917 | 30.895.504 | 1,52 |
| Energizer Holdings, Inc. | USD | 107.698 | 3.177.629 | 0,16 |
| Entegris, Inc. | USD | 64.199 | 8.787.880 | 0,43 |
| Entergy Corp. | USD | 29.492 | 3.141.340 | 0,15 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 161.128 | 20.173.226 | 0,99 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 17.890 | 786.176 | 0,04 |
| Expedia Group, Inc. | USD | 79.047 | 9.915.260 | 0,49 |
| Federal Realty Investment Trust, REIT | USD | 65.661 | 6.571.681 | 0,32 |
| FedEx Corp. | USD | 42.938 | 12.806.903 | 0,63 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 82.166 | 2.959.208 | 0,15 |
| First Citizens BancShares, Inc. 'A' | USD | 6.275 | 10.661.821 | 0,52 |
| Fortune Brands Innovations, Inc. | USD | 89.712 | 5.915.161 | 0,29 |
| Graphic Packaging Holding Co. | USD | 278.313 | 7.300.150 | 0,36 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 38.323 | 12.752.936 | 0,63 |
| Henry Schein, Inc. | USD | 125.154 | 8.006.101 | 0,39 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 26.801 | 5.797.994 | 0,28 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 14.301 | 4.884.364 | 0,24 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 15.747 | 5.916.935 | 0,29 |
| HubSpot, Inc. | USD | 13.229 | 7.858.092 | 0,39 |
| IAC, Inc. | USD | 159.975 | 7.486.030 | 0,37 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 98.334 | 8.961.177 | 0,44 |
| Interactive Brokers Group, Inc. 'A' | USD | 66.019 | 8.084.357 | 0,40 |
| International Business Machines Corp. | USD | 33.216 | 5.692.558 | 0,28 |
| Intuit, Inc. | USD | 24.263 | 15.846.772 | 0,78 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 30.573 | 13.592.909 | 0,67 |
| ITT, Inc. | USD | 53.441 | 6.886.407 | 0,34 |
| Johnson & Johnson | USD | 73.049 | 10.665.154 | 0,52 |
| Kenvue, Inc. | USD | 188.108 | 3.462.128 | 0,17 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 301.067 | 10.090.261 | 0,50 |
| Kimco Realty Corp., REIT | USD | 442.026 | 8.467.008 | 0,42 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 603.342 | 11.931.088 | 0,59 |
| KKR & Co., Inc. | USD | 75.079 | 8.017.311 | 0,39 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 200.341 | 6.454.987 | 0,32 |
| Labcorp Holdings, Inc. | USD | 38.755 | 7.852.732 | 0,39 |
| Lam Research Corp. | USD | 13.552 | 14.640.293 | 0,72 |
| Lamar Advertising Co., REIT 'A' | USD | 67.386 | 8.039.824 | 0,40 |
| Liberty Broadband Corp. 'C' | USD | 60.671 | 3.316.277 | 0,16 |
| Liberty Media Corp-Liberty Live 'C' | USD | 56.401 | 2.120.960 | 0,10 |
| Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM | USD | 192.169 | 4.216.188 | 0,21 |
| Loews Corp. | USD | 252.520 | 18.937.737 | 0,93 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 58.478 | 12.830.658 | 0,63 |
| M&T Bank Corp. | USD | 144.485 | 21.612.066 | 1,06 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 15.675 | 8.507.841 | 0,42 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 54.626 | 24.343.531 | 1,20 |
| McDonald's Corp. | USD | 23.923 | 6.163.163 | 0,30 |
| McKesson Corp. | USD | 10.036 | 5.902.473 | 0,29 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 63.782 | 8.292.936 | 0,41 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 112.489 | 58.240.055 | 2,86 |
| Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 1.855 | 2.634.239 | 0,13 |
| MGIC Investment Corp. | USD | 346.700 | 7.455.783 | 0,37 |
| Microsoft Corp. | USD | 221.018 | 100.314.545 | 4,93 |
| Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 86.535 | 12.115.333 | 0,60 |
| Middleby Corp. (The) | USD | 19.253 | 2.389.394 | 0,12 |
| Mohawk Industries, Inc. | USD | 68.119 | 7.427.696 | 0,37 |
| MongoDB, Inc. | USD | 13.643 | 3.395.538 | 0,17 |
| Moody's Corp. | USD | 23.254 | 9.816.211 | 0,48 |
| Morgan Stanley | USD | 158.548 | 15.271.343 | 0,75 |
| Murphy USA, Inc. | USD | 12.960 | 6.185.549 | 0,30 |
| Natera, Inc. | USD | 85.424 | 9.294.558 | 0,46 |
| Netflix, Inc. | USD | 20.395 | 13.931.417 | 0,68 |
| Newell Brands, Inc. | USD | 401.208 | 2.525.604 | 0,12 |
| Nexstar Media Group, Inc. 'A' | USD | 29.161 | 4.762.429 | 0,23 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 119.327 | 8.712.064 | 0,43 |
| Northern Trust Corp. | USD | 95.286 | 7.899.209 | 0,39 |
| NVIDIA Corp. | USD | 797.416 | 100.602.003 | 4,94 |
| Oracle Corp. | USD | 56.998 | 8.058.947 | 0,40 |
| Packaging Corp. of America | USD | 58.217 | 10.693.590 | 0,53 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 36.629 | 12.564.480 | 0,62 |
| PG&E Corp. | USD | 466.216 | 8.105.165 | 0,40 |
| Phillips 66 | USD | 82.650 | 11.532.981 | 0,57 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 70.989 | 10.900.006 | 0,54 |
| Pool Corp. | USD | 8.084 | 2.495.733 | 0,12 |
| Post Holdings, Inc. | USD | 82.621 | 8.601.672 | 0,42 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 73.320 | 12.196.049 | 0,60 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 73.823 | 15.489.542 | 0,76 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 95.774 | 6.998.685 | 0,34 |
| Public Storage, REIT | USD | 47.148 | 13.469.476 | 0,66 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 41.354 | 10.945.783 | 0,54 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Ralph Lauren Corp. | USD | 13.759 | 2.384.228 | 0,12 |
| Rayonier, Inc., REIT | USD | 141.079 | 4.067.308 | 0,20 |
| Regency Centers Corp., REIT | USD | 136.277 | 8.430.777 | 0,41 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 26.579 | 27.940.243 | 1,37 |
| Regions Financial Corp. | USD | 462.629 | 9.074.468 | 0,45 |
| Saia, Inc. | USD | 15.428 | 7.273.068 | 0,36 |
| Silgan Holdings, Inc. | USD | 78.473 | 3.351.189 | 0,16 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 32.938 | 4.458.817 | 0,22 |
| State Street Corp. | USD | 143.056 | 10.496.019 | 0,52 |
| Synopsys, Inc. | USD | 14.667 | 8.792.646 | 0,43 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 43.737 | 6.901.917 | 0,34 |
| TD SYNNEX Corp. | USD | 66.980 | 7.770.350 | 0,38 |
| Teradyne, Inc. | USD | 56.148 | 8.432.587 | 0,41 |
| Tesla, Inc. | USD | 42.752 | 8.637.187 | 0,42 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 61.482 | 12.098.428 | 0,59 |
| Texas Roadhouse, Inc. | USD | 17.761 | 3.098.584 | 0,15 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 18.043 | 9.999.070 | 0,49 |
| Timken Co. (The) | USD | 57.547 | 4.621.024 | 0,23 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 120.366 | 13.279.379 | 0,65 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 29.860 | 5.310.153 | 0,26 |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 108.651 | 10.601.621 | 0,52 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 71.370 | 14.504.525 | 0,71 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 178.711 | 12.931.528 | 0,64 |
| Union Pacific Corp. | USD | 38.376 | 8.665.685 | 0,43 |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 17.672 | 2.420.799 | 0,12 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 23.461 | 11.624.339 | 0,57 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 143.400 | 5.917.401 | 0,29 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 9.089 | 4.305.323 | 0,21 |
| Vertiv Holdings Co. 'A' | USD | 53.643 | 4.738.554 | 0,23 |
| W R Berkley Corp. | USD | 65.834 | 5.180.148 | 0,25 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 494.470 | 28.916.606 | 1,42 |
| Westrock Co. | USD | 118.919 | 5.942.977 | 0,29 |
| Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 377.361 | 10.645.354 | 0,52 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 305.045 | 12.880.525 | 0,63 |
| Xcel Energy, Inc. | USD | 87.850 | 4.695.143 | 0,23 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 47.215 | 5.089.305 | 0,25 |
| | | | **1.920.175.813** | **94,35** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.996.139.593** | **98,08** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.996.139.593** | **98,08** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 46.336.393 | 46.336.393 | 2,28 |
| | | | **46.336.393** | **2,28** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **46.336.393** | **2,28** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **46.336.393** | **2,28** |
| **Total de inversiones** | | | **2.042.475.986** | **100,36** |
| **Efectivo** | | | **905.934** | **0,04** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(8.195.568)** | **(0,40)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **2.035.186.352** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 94,35 |
| Luxemburgo | 2,28 |
| Irlanda | 1,20 |
| Suiza | 0,71 |
| Reino Unido | 0,68 |
| Bermudas | 0,54 |
| Países Bajos | 0,35 |
| Taiwán | 0,25 |
| **Total de inversiones** | **100,36** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,36) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1.791.037 | USD | 1.189.358 | 03/07/2024 | Barclays | 5.201 | - |
| AUD | 34.563 | USD | 23.011 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 41 | - |
| AUD | 1.696.411 | USD | 1.126.443 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 6.066 | - |
| EUR | 120.618 | USD | 128.874 | 01/07/2024 | State Street | 181 | - |
| EUR | 628.363.592 | USD | 673.110.997 | 05/08/2024 | HSBC | 323.988 | 0,02 |
| EUR | 73.757 | USD | 78.966 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 81 | - |
| USD | 11.031.076 | EUR | 10.183.778 | 03/07/2024 | Barclays | 134.445 | 0,01 |
| USD | 2.945.120 | EUR | 2.719.860 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 34.873 | - |
| USD | 47.309.744 | EUR | 44.020.264 | 03/07/2024 | Citibank | 208.113 | 0,01 |
| USD | 3.733.691 | EUR | 3.470.899 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 19.833 | - |
| USD | 8.620 | EUR | 7.921 | 03/07/2024 | HSBC | 144 | - |
| USD | 6.113.048 | EUR | 5.675.030 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 40.772 | - |
| USD | 644.398 | EUR | 591.449 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 11.547 | - |
| USD | 3.479.261 | EUR | 3.202.594 | 03/07/2024 | State Street | 52.488 | - |
| USD | 687.680 | EUR | 641.112 | 05/08/2024 | HSBC | 582 | - |
| USD | 1.790.154 | EUR | 1.664.918 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 5.815 | - |
| USD | 170.634 | EUR | 159.010 | 05/08/2024 | State Street | 219 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **844.389** | **0,04** |
| AUD | 40.713 | USD | 27.160 | 03/07/2024 | Barclays | (6) | - |
| EUR | 147.682 | USD | 158.207 | 02/07/2024 | State Street | (195) | - |
| EUR | 60.561 | USD | 65.083 | 03/07/2024 | Barclays | (282) | - |
| EUR | 219.206 | USD | 238.780 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (4.230) | - |
| EUR | 12.001.099 | USD | 12.983.885 | 03/07/2024 | Citibank | (142.723) | (0,01) |
| EUR | 14.812.784 | USD | 16.035.052 | 03/07/2024 | HSBC | (185.389) | (0,01) |
| EUR | 672.554.440 | USD | 728.163.972 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (8.531.487) | (0,42) |
| EUR | 76.881 | USD | 83.672 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (1.409) | - |
| USD | 45.542 | AUD | 69.055 | 03/07/2024 | Citibank | (515) | - |
| USD | 13.328 | AUD | 20.136 | 03/07/2024 | HSBC | (102) | - |
| USD | 1.178.925 | AUD | 1.777.121 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (6.354) | - |
| USD | 1.595.669 | EUR | 1.491.682 | 03/07/2024 | Citibank | (429) | - |
| USD | 672.062.034 | EUR | 628.360.444 | 03/07/2024 | HSBC | (282.926) | (0,01) |
| USD | 1.123 | EUR | 1.050 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 130.510 | EUR | 121.946 | 05/08/2024 | State Street | (184) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(9.156.232)** | **(0,45)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(8.311.843)** | **(0,41)** |

# JPMorgan Funds - US Growth Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 366.022 | 24.393.536 | 0,60 |
| | | | **24.393.536** | **0,60** |
| *Irlanda* | | | | |
| Eaton Corp. plc | USD | 222.100 | 70.678.883 | 1,73 |
| Trane Technologies plc | USD | 138.971 | 46.490.664 | 1,13 |
| | | | **117.169.547** | **2,86** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Spotify Technology SA | USD | 112.062 | 35.332.028 | 0,86 |
| | | | **35.332.028** | **0,86** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 14.687 | 15.287.037 | 0,37 |
| | | | **15.287.037** | **0,37** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 266.796 | 46.793.350 | 1,14 |
| | | | **46.793.350** | **1,14** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 7.611 | 4.195.145 | 0,10 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 480.528 | 78.494.249 | 1,92 |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 60.577 | 9.161.060 | 0,22 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 1.070.290 | 198.549.498 | 4,84 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.481.984 | 292.847.448 | 7,15 |
| Amphenol Corp. 'A' | USD | 565.811 | 38.588.310 | 0,94 |
| Apple, Inc. | USD | 864.483 | 185.280.319 | 4,52 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 140.869 | 49.514.045 | 1,21 |
| AutoZone, Inc. | USD | 10.003 | 29.710.461 | 0,73 |
| Blackstone, Inc. | USD | 164.174 | 20.516.004 | 0,50 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 115.548 | 7.341.342 | 0,18 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 8.923 | 35.637.436 | 0,87 |
| Broadcom, Inc. | USD | 82.150 | 132.732.220 | 3,24 |
| Celsius Holdings, Inc. | USD | 513.054 | 29.177.381 | 0,71 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 35.212 | 6.090.796 | 0,15 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 769.250 | 48.220.436 | 1,18 |
| ConocoPhillips | USD | 157.674 | 18.049.731 | 0,44 |
| Deere & Co. | USD | 22.268 | 8.438.013 | 0,21 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 255.082 | 28.135.545 | 0,69 |
| DR Horton, Inc. | USD | 316.434 | 44.824.458 | 1,09 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 142.766 | 13.280.093 | 0,32 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 258.224 | 235.220.115 | 5,74 |
| Fair Isaac Corp. | USD | 14.894 | 22.163.166 | 0,54 |
| Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 323.022 | 15.915.294 | 0,39 |
| HubSpot, Inc. | USD | 35.371 | 21.010.551 | 0,51 |
| Intuit, Inc. | USD | 60.273 | 39.365.803 | 0,96 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 120.220 | 53.450.413 | 1,30 |
| Jabil, Inc. | USD | 92.801 | 10.119.021 | 0,25 |
| KKR & Co., Inc. | USD | 308.773 | 32.972.325 | 0,80 |
| Lam Research Corp. | USD | 49.810 | 53.809.992 | 1,31 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 40.976 | 8.990.544 | 0,22 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 157.611 | 38.336.512 | 0,94 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 203.666 | 90.761.716 | 2,21 |
| McKesson Corp. | USD | 84.548 | 49.725.215 | 1,21 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 22.744 | 37.631.768 | 0,92 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 464.018 | 240.240.679 | 5,86 |
| Microsoft Corp. | USD | 868.922 | 394.381.973 | 9,62 |
| MongoDB, Inc. | USD | 21.082 | 5.246.994 | 0,13 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 102.290 | 5.115.011 | 0,13 |
| Netflix, Inc. | USD | 183.521 | 125.359.525 | 3,06 |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.134.939 | 395.503.904 | 9,65 |
| Oracle Corp. | USD | 538.714 | 76.168.773 | 1,86 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 64.821 | 22.234.899 | 0,54 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 98.099 | 25.965.334 | 0,63 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 72.614 | 76.332.926 | 1,86 |
| Salesforce, Inc. | USD | 36.581 | 9.406.987 | 0,23 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 55.717 | 43.379.863 | 1,06 |
| Starbucks Corp. | USD | 170.949 | 13.307.525 | 0,32 |
| Synopsys, Inc. | USD | 84.103 | 50.418.487 | 1,23 |
| Tesla, Inc. | USD | 353.740 | 71.466.092 | 1,74 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 3.134 | 1.736.800 | 0,04 |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 153.889 | 15.015.719 | 0,37 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 844.126 | 61.080.957 | 1,49 |
| Vertiv Holdings Co. 'A' | USD | 263.758 | 23.299.063 | 0,57 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 26.519 | 24.104.047 | 0,59 |
| | | | **3.668.021.983** | **89,49** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **3.906.997.481** | **95,32** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **3.906.997.481** | **95,32** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 138.281.507 | 138.281.507 | 3,37 |
| | | | **138.281.507** | **3,37** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **138.281.507** | **3,37** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **138.281.507** | **3,37** |
| **Total de inversiones** | | | **4.045.278.988** | **98,69** |
| **Efectivo** | | | **40.278.385** | **0,98** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **13.218.737** | **0,33** |
| **Patrimonio neto total** | | | **4.098.776.110** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 89,49 |
| Luxemburgo | 4,23 |
| Irlanda | 2,86 |
| Taiwán | 1,14 |
| Canadá | 0,60 |
| Países Bajos | 0,37 |
| **Total de inversiones** | **98,69** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,31 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Growth Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 4.265.896 | USD | 4.555.982 | 03/07/2024 | HSBC | 8.522 | - |
| EUR | 3.720.462 | USD | 3.984.628 | 05/08/2024 | Barclays | 2.696 | - |
| EUR | 3.152.275 | USD | 3.377.615 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 767 | - |
| EUR | 494.848.871 | USD | 530.088.347 | 05/08/2024 | HSBC | 255.147 | 0,01 |
| EUR | 2.871.439 | USD | 3.074.329 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 3.073 | - |
| EUR | 198.534 | USD | 212.495 | 05/08/2024 | State Street | 279 | - |
| JPY | 20.973.463 | USD | 131.327 | 05/08/2024 | Citibank | 93 | - |
| USD | 205.326 | EUR | 191.666 | 02/07/2024 | State Street | 253 | - |
| USD | 4.994.861 | EUR | 4.604.688 | 03/07/2024 | Barclays | 67.850 | - |
| USD | 529.711 | EUR | 486.640 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 9.006 | - |
| USD | 7.084.788 | EUR | 6.531.872 | 03/07/2024 | Citibank | 95.692 | - |
| USD | 29.560 | EUR | 27.210 | 03/07/2024 | HSBC | 445 | - |
| USD | 1.930.509 | EUR | 1.792.441 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 12.601 | - |
| USD | 1.497.275 | EUR | 1.374.395 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 26.675 | - |
| USD | 7.145 | EUR | 6.564 | 03/07/2024 | State Street | 121 | - |
| USD | 9.221.589 | EUR | 8.583.622 | 05/08/2024 | Barclays | 22.279 | - |
| USD | 336.755 | EUR | 313.951 | 05/08/2024 | HSBC | 285 | - |
| USD | 2.732 | EUR | 2.541 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 9 | - |
| USD | 1.143 | EUR | 1.063 | 05/08/2024 | State Street | 4 | - |
| USD | 367.715 | JPY | 57.504.500 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 9.265 | - |
| USD | 180.542 | JPY | 28.279.012 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 4.268 | - |
| USD | 91.064 | JPY | 14.300.000 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.926 | - |
| USD | 308.529 | JPY | 48.800.000 | 03/07/2024 | State Street | 4.338 | - |
| USD | 395.797 | JPY | 62.692.352 | 05/08/2024 | Barclays | 2.965 | - |
| USD | 386.880 | JPY | 61.400.000 | 05/08/2024 | Citibank | 2.146 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **530.705** | **0,01** |
| EUR | 6.991.609 | USD | 7.615.250 | 03/07/2024 | Barclays | (134.237) | - |
| EUR | 1.210 | USD | 1.317 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (22) | - |
| EUR | 12.807.393 | USD | 13.856.227 | 03/07/2024 | Citibank | (152.332) | - |
| EUR | 10.288.759 | USD | 11.118.956 | 03/07/2024 | HSBC | (109.997) | - |
| EUR | 475.519.251 | USD | 514.858.871 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (6.053.813) | (0,15) |
| EUR | 28.117 | USD | 30.546 | 03/07/2024 | State Street | (461) | - |
| EUR | 12.386 | USD | 13.296 | 05/08/2024 | HSBC | (22) | - |
| EUR | 191.666 | USD | 205.656 | 05/08/2024 | State Street | (242) | - |
| JPY | 145.749.599 | USD | 930.776 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (22.257) | - |
| JPY | 30.406.365 | USD | 196.363 | 03/07/2024 | Citibank | (6.827) | - |
| JPY | 3.531.123.149 | USD | 22.542.977 | 03/07/2024 | HSBC | (532.003) | (0,01) |
| JPY | 27.750.493 | USD | 177.786 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (4.806) | - |
| JPY | 34.397.559 | USD | 221.223 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (6.808) | - |
| JPY | 45.610.276 | USD | 288.337 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (2.542) | - |
| USD | 212.144 | EUR | 198.534 | 01/07/2024 | State Street | (277) | - |
| USD | 248.350 | EUR | 232.166 | 03/07/2024 | Citibank | (67) | - |
| USD | 529.262.125 | EUR | 494.846.260 | 03/07/2024 | HSBC | (222.810) | (0,01) |
| USD | 737.410 | EUR | 688.764 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (757) | - |
| USD | 5.258 | EUR | 4.908 | 05/08/2024 | State Street | (3) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(7.250.283)** | **(0,17)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(6.719.578)** | **(0,16)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 11.820 | 3.600.017 | 0,49 |
| Aon plc 'A' | USD | 2.375 | 694.248 | 0,10 |
| Eaton Corp. plc | USD | 12.722 | 4.048.522 | 0,56 |
| Linde plc | USD | 13.776 | 6.062.749 | 0,83 |
| Medtronic plc | USD | 40.269 | 3.162.929 | 0,43 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 34.138 | 3.568.957 | 0,49 |
| Trane Technologies plc | USD | 17.835 | 5.966.432 | 0,82 |
| | | | **27.103.854** | **3,72** |
| *Jersey* | | | | |
| Aptiv plc | USD | 13.562 | 935.507 | 0,13 |
| | | | **935.507** | **0,13** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 16.151 | 2.606.367 | 0,36 |
| | | | **2.606.367** | **0,36** |
| *Países Bajos* | | | | |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 18.371 | 1.766.464 | 0,24 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 23.212 | 6.292.773 | 0,86 |
| | | | **8.059.237** | **1,10** |
| *Suiza* | | | | |
| TE Connectivity Ltd. | USD | 4.728 | 710.926 | 0,10 |
| | | | **710.926** | **0,10** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 48.607 | 8.221.631 | 1,13 |
| Adobe, Inc. | USD | 2.395 | 1.320.112 | 0,18 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 32.593 | 5.324.067 | 0,73 |
| Aflac, Inc. | USD | 22.798 | 2.045.323 | 0,28 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 91.993 | 16.931.772 | 2,32 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 68.007 | 12.615.979 | 1,73 |
| Altria Group, Inc. | USD | 20.874 | 948.828 | 0,13 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 160.806 | 31.776.070 | 4,36 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 2.009 | 864.473 | 0,12 |
| AMETEK, Inc. | USD | 2.637 | 440.564 | 0,06 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 26.132 | 6.005.264 | 0,82 |
| Apple, Inc. | USD | 231.868 | 49.695.109 | 6,82 |
| AutoNation, Inc. | USD | 1.034 | 164.789 | 0,02 |
| AutoZone, Inc. | USD | 1.728 | 5.132.428 | 0,70 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 26.931 | 937.199 | 0,13 |
| Bank of America Corp. | USD | 204.903 | 8.106.987 | 1,11 |
| Baxter International, Inc. | USD | 13.593 | 454.210 | 0,06 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 3.713 | 860.024 | 0,12 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 22.831 | 9.342.331 | 1,28 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 18.197 | 1.543.106 | 0,21 |
| Biogen, Inc. | USD | 5.492 | 1.283.645 | 0,18 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 3.637 | 303.980 | 0,04 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 7.342 | 466.474 | 0,06 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 1.155 | 4.612.937 | 0,63 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 49.157 | 3.773.537 | 0,52 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 88.201 | 3.717.231 | 0,51 |
| Broadcom, Inc. | USD | 4.149 | 6.703.664 | 0,92 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 6.845 | 1.623.189 | 0,22 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 4.192 | 1.298.367 | 0,18 |
| Carrier Global Corp. | USD | 46.454 | 2.973.056 | 0,41 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 37.745 | 2.780.108 | 0,38 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 4.819 | 1.456.808 | 0,20 |
| Chevron Corp. | USD | 8.264 | 1.297.820 | 0,18 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 56.900 | 3.566.777 | 0,49 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 7.765 | 806.007 | 0,11 |
| Cintas Corp. | USD | 1.193 | 849.237 | 0,12 |
| Citigroup, Inc. | USD | 14.176 | 881.251 | 0,12 |
| CME Group, Inc. | USD | 17.507 | 3.422.706 | 0,47 |
| CMS Energy Corp. | USD | 24.622 | 1.461.193 | 0,20 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 108.515 | 6.913.491 | 0,95 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 41.403 | 2.815.818 | 0,39 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 128.607 | 5.000.240 | 0,69 |
| ConocoPhillips | USD | 39.780 | 4.553.816 | 0,62 |
| Corning, Inc. | USD | 15.068 | 583.508 | 0,08 |
| Corpay, Inc. | USD | 8.940 | 2.406.290 | 0,33 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 7.190 | 6.141.554 | 0,84 |
| CSX Corp. | USD | 75.074 | 2.487.577 | 0,34 |
| Danaher Corp. | USD | 15.650 | 3.936.053 | 0,54 |
| Deere & Co. | USD | 13.271 | 5.028.780 | 0,69 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 22.072 | 1.063.208 | 0,15 |
| Dexcom, Inc. | USD | 5.754 | 652.504 | 0,09 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 15.592 | 3.129.704 | 0,43 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 16.866 | 2.548.621 | 0,35 |
| Dow, Inc. | USD | 58.173 | 3.086.659 | 0,42 |
| Eastman Chemical Co. | USD | 6.466 | 630.144 | 0,09 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 5.961 | 3.189.075 | 0,44 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 10.946 | 9.970.876 | 1,37 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 34.313 | 4.295.988 | 0,59 |
| Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT | USD | 22.849 | 1.479.816 | 0,20 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 6.077 | 634.682 | 0,09 |
| Expedia Group, Inc. | USD | 14.016 | 1.758.097 | 0,24 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 104.966 | 12.131.445 | 1,66 |
| FedEx Corp. | USD | 8.812 | 2.628.311 | 0,36 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 28.681 | 2.147.920 | 0,29 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 76.891 | 2.769.229 | 0,38 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 9.410 | 4.238.782 | 0,58 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 2.459 | 818.294 | 0,11 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 71.494 | 1.503.161 | 0,21 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 8.976 | 1.941.823 | 0,27 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 33.834 | 7.260.946 | 1,00 |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 38.680 | 3.081.442 | 0,42 |
| Humana, Inc. | USD | 4.657 | 1.740.763 | 0,24 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 13.003 | 1.184.963 | 0,16 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 20.942 | 2.880.886 | 0,40 |
| Intuit, Inc. | USD | 7.571 | 4.944.809 | 0,68 |
| Johnson & Johnson | USD | 27.256 | 3.979.376 | 0,55 |
| Kenvue, Inc. | USD | 74.886 | 1.378.277 | 0,19 |
| Lam Research Corp. | USD | 2.368 | 2.558.162 | 0,35 |
| Leidos Holdings, Inc. | USD | 15.921 | 2.340.387 | 0,32 |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 5.829 | 872.426 | 0,12 |
| Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A' | USD | 22.882 | 502.603 | 0,07 |
| LKQ Corp. | USD | 10.642 | 440.313 | 0,06 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 29.490 | 6.470.401 | 0,89 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 1.706 | 925.957 | 0,13 |
| Masco Corp. | USD | 23.563 | 1.569.178 | 0,22 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 24.067 | 10.725.218 | 1,47 |
| McDonald's Corp. | USD | 12.405 | 3.195.838 | 0,44 |
| McKesson Corp. | USD | 2.028 | 1.192.728 | 0,16 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 32.483 | 4.223.440 | 0,58 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 39.285 | 20.339.416 | 2,79 |
| MetLife, Inc. | USD | 27.420 | 1.941.199 | 0,27 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 32.423 | 4.343.385 | 0,60 |
| Microsoft Corp. | USD | 126.567 | 57.445.597 | 7,88 |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 83.185 | 5.480.228 | 0,75 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 42.804 | 2.140.414 | 0,29 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 2.500 | 970.838 | 0,13 |
| Netflix, Inc. | USD | 2.513 | 1.716.580 | 0,24 |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 4.663 | 635.217 | 0,09 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 69.692 | 5.088.213 | 0,70 |
| NRG Energy, Inc. | USD | 3.494 | 275.170 | 0,04 |
| Nucor Corp. | USD | 5.568 | 877.099 | 0,12 |
| NVIDIA Corp. | USD | 404.875 | 51.079.030 | 7,01 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 1.028 | 1.093.185 | 0,15 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 39.745 | 3.813.731 | 0,52 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 26.763 | 4.417.501 | 0,61 |
| PG&E Corp. | USD | 189.180 | 3.288.894 | 0,45 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 18.756 | 1.896.513 | 0,26 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 5.770 | 720.356 | 0,10 |
| Principal Financial Group, Inc. | USD | 17.675 | 1.401.893 | 0,19 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 17.223 | 2.864.874 | 0,39 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 21.107 | 4.428.671 | 0,61 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 35.824 | 3.953.716 | 0,54 |
| Qorvo, Inc. | USD | 6.219 | 708.033 | 0,10 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 4.290 | 4.509.712 | 0,62 |
| Ross Stores, Inc. | USD | 16.423 | 2.398.333 | 0,33 |
| RTX Corp. | USD | 29.484 | 2.962.847 | 0,41 |
| Salesforce, Inc. | USD | 22.778 | 5.857.477 | 0,80 |
| Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 2.343 | 367.136 | 0,05 |
| SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 10.696 | 2.097.432 | 0,29 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 7.918 | 6.164.757 | 0,85 |
| Southern Co. (The) | USD | 75.703 | 5.885.908 | 0,81 |
| State Street Corp. | USD | 33.306 | 2.443.661 | 0,34 |
| Stryker Corp. | USD | 15.567 | 5.267.639 | 0,72 |
| Tesla, Inc. | USD | 35.214 | 7.114.284 | 0,98 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 33.358 | 6.564.187 | 0,90 |
| Textron, Inc. | USD | 27.592 | 2.384.501 | 0,33 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 10.547 | 5.844.936 | 0,80 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 8.042 | 887.234 | 0,12 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 12.907 | 2.295.316 | 0,31 |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 6.478 | 748.047 | 0,10 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 18.960 | 3.853.241 | 0,53 |
| Truist Financial Corp. | USD | 90.885 | 3.472.261 | 0,48 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 60.648 | 4.388.489 | 0,60 |
| Union Pacific Corp. | USD | 7.265 | 1.640.510 | 0,22 |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 30.756 | 4.213.111 | 0,58 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| United Rentals, Inc. | USD | 2.043 | 1.314.885 | 0,18 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 20.942 | 10.376.237 | 1,42 |
| US Bancorp | USD | 57.546 | 2.275.657 | 0,31 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 46.870 | 2.379.590 | 0,33 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 9.377 | 4.441.744 | 0,61 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 29.788 | 7.977.375 | 1,09 |
| Vistra Corp. | USD | 5.223 | 455.837 | 0,06 |
| Warner Music Group Corp. 'A' | USD | 26.373 | 811.629 | 0,11 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 106.879 | 6.250.284 | 0,86 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 15.158 | 1.569.838 | 0,22 |
| Western Digital Corp. | USD | 8.793 | 676.709 | 0,09 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 25.100 | 3.327.256 | 0,46 |
| | | | **672.099.645** | **92,23** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **711.515.536** | **97,64** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **711.515.536** | **97,64** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 13.996.843 | 13.996.843 | 1,92 |
| | | | **13.996.843** | **1,92** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **13.996.843** | **1,92** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **13.996.843** | **1,92** |
| **Total de inversiones** | | | **725.512.379** | **99,56** |
| **Efectivo** | | | **1.788.803** | **0,25** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **1.432.404** | **0,19** |
| **Patrimonio neto total** | | | **728.733.586** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 92,23 |
| Irlanda | 3,72 |
| Luxemburgo | 1,92 |
| Países Bajos | 1,10 |
| Liberia | 0,36 |
| Jersey | 0,13 |
| Suiza | 0,10 |
| **Total de inversiones** | **99,56** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,44 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 41.157.837 | USD | 44.088.794 | 05/08/2024 | HSBC | 21.221 | 0,01 |
| USD | 289.553 | EUR | 267.434 | 03/07/2024 | Barclays | 3.398 | - |
| USD | 283.488 | EUR | 261.353 | 03/07/2024 | Citibank | 3.840 | - |
| USD | 430.912 | EUR | 399.750 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 3.180 | - |
| USD | 522.040 | EUR | 485.519 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.696 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **33.335** | **0,01** |
| EUR | 473.457 | USD | 513.794 | 03/07/2024 | Barclays | (7.196) | - |
| EUR | 34.997 | USD | 38.122 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (675) | - |
| EUR | 598.597 | USD | 647.618 | 03/07/2024 | Citibank | (7.120) | - |
| EUR | 749.645 | USD | 813.321 | 03/07/2024 | HSBC | (11.200) | - |
| EUR | 39.960.906 | USD | 43.265.058 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (506.933) | (0,07) |
| EUR | 550.000 | USD | 599.299 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (10.800) | - |
| EUR | 25.801 | USD | 27.674 | 05/08/2024 | HSBC | (23) | - |
| USD | 300.833 | EUR | 281.229 | 03/07/2024 | Citibank | (81) | - |
| USD | 44.020.307 | EUR | 41.157.837 | 03/07/2024 | HSBC | (18.532) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(562.560)** | **(0,08)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(529.225)** | **(0,07)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 Emini Index, 20/09/2024 | 65 | USD | 18.075.688 | 116.745 | 0,02 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **116.745** | **0,02** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **116.745** | **0,02** |

## JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 120.030 | 35.086.569 | 0,65 |
| Eaton Corp. plc | USD | 96.794 | 30.802.755 | 0,57 |
| Linde plc | USD | 103.152 | 45.396.679 | 0,83 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 274.183 | 28.664.462 | 0,53 |
| Trane Technologies plc | USD | 189.201 | 63.294.357 | 1,16 |
| | | | **203.244.822** | **3,74** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 19.040 | 19.817.879 | 0,36 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 190.545 | 51.656.750 | 0,95 |
| | | | **71.474.629** | **1,31** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 283.590 | 49.738.850 | 0,91 |
| | | | **49.738.850** | **0,91** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 487.743 | 82.499.290 | 1,52 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 190.754 | 31.159.666 | 0,57 |
| Aflac, Inc. | USD | 186.496 | 16.731.489 | 0,31 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 859.358 | 158.169.137 | 2,91 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 188.631 | 34.992.937 | 0,64 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.446.317 | 285.799.471 | 5,25 |
| AMETEK, Inc. | USD | 111.899 | 18.694.966 | 0,34 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 192.905 | 44.330.533 | 0,81 |
| Apple, Inc. | USD | 1.728.541 | 370.469.550 | 6,81 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 268.259 | 9.335.413 | 0,17 |
| Bank of America Corp. | USD | 239.280 | 9.467.113 | 0,17 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 67.652 | 27.682.860 | 0,51 |
| Biogen, Inc. | USD | 67.375 | 15.747.559 | 0,29 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 77.861 | 6.507.622 | 0,12 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 7.267 | 29.023.562 | 0,53 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 649.835 | 49.884.584 | 0,92 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 645.616 | 27.209.486 | 0,50 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 115.654 | 27.425.611 | 0,50 |
| Carrier Global Corp. | USD | 307.746 | 19.695.744 | 0,36 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 644.216 | 47.449.729 | 0,87 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 633.833 | 39.731.822 | 0,73 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 252.675 | 26.227.665 | 0,48 |
| CMS Energy Corp. | USD | 64.800 | 3.845.556 | 0,07 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 339.819 | 21.649.868 | 0,40 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 482.469 | 18.758.395 | 0,34 |
| ConocoPhillips | USD | 321.241 | 36.774.063 | 0,68 |
| Corpay, Inc. | USD | 32.530 | 8.755.775 | 0,16 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 45.647 | 38.990.754 | 0,72 |
| Danaher Corp. | USD | 142.283 | 35.784.886 | 0,66 |
| Deere & Co. | USD | 56.782 | 21.516.403 | 0,40 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 41.915 | 8.413.388 | 0,15 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 403.219 | 60.930.423 | 1,12 |
| Dominion Energy, Inc. | USD | 313.330 | 15.433.069 | 0,28 |
| Dover Corp. | USD | 90.786 | 16.409.116 | 0,30 |
| Dow, Inc. | USD | 323.539 | 17.166.979 | 0,32 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 82.153 | 74.834.400 | 1,38 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 224.475 | 28.104.270 | 0,52 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 107.788 | 11.257.379 | 0,21 |
| Expedia Group, Inc. | USD | 84.569 | 10.607.912 | 0,20 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 1.089.627 | 125.933.641 | 2,31 |
| FedEx Corp. | USD | 37.132 | 11.075.176 | 0,20 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 70.052 | 5.246.194 | 0,10 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 673.353 | 24.250.808 | 0,45 |
| Fiserv, Inc. | USD | 152.498 | 22.623.078 | 0,42 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 145.829 | 65.689.402 | 1,21 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 22.044 | 7.335.692 | 0,13 |
| HEICO Corp. | USD | 119.666 | 27.239.572 | 0,50 |
| Hershey Co. (The) | USD | 69.696 | 12.848.109 | 0,24 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 137.206 | 2.884.756 | 0,05 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 173.871 | 37.614.383 | 0,69 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 152.408 | 32.707.519 | 0,60 |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 1.004.682 | 80.037.992 | 1,47 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 539.935 | 49.204.277 | 0,90 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 71.599 | 9.849.516 | 0,18 |
| Intuit, Inc. | USD | 66.263 | 43.278.022 | 0,80 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 73.254 | 32.569.095 | 0,60 |
| Johnson & Johnson | USD | 109.420 | 15.975.320 | 0,29 |
| Leidos Holdings, Inc. | USD | 89.465 | 13.151.355 | 0,24 |
| Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM | USD | 562.204 | 12.334.756 | 0,23 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 253.188 | 55.551.979 | 1,02 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 86.608 | 47.007.791 | 0,86 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 284.832 | 126.932.532 | 2,33 |
| McDonald's Corp. | USD | 98.511 | 25.378.896 | 0,47 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 376.358 | 194.855.591 | 3,58 |
| MetLife, Inc. | USD | 107.963 | 7.643.241 | 0,14 |
| Microchip Technology, Inc. | USD | 445.049 | 40.750.912 | 0,75 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 363.461 | 48.689.236 | 0,90 |
| Microsoft Corp. | USD | 977.982 | 443.881.580 | 8,16 |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 667.491 | 43.974.307 | 0,81 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 854.033 | 42.705.920 | 0,79 |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 36.325 | 4.948.373 | 0,09 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 642.737 | 46.926.228 | 0,86 |
| Norfolk Southern Corp. | USD | 125.694 | 26.671.010 | 0,49 |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.008.148 | 379.507.952 | 6,98 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 41.294 | 43.912.453 | 0,81 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 358.282 | 34.378.949 | 0,63 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 183.746 | 30.329.115 | 0,56 |
| PG&E Corp. | USD | 1.628.376 | 28.309.317 | 0,52 |
| Principal Financial Group, Inc. | USD | 177.460 | 14.075.240 | 0,26 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 158.805 | 26.415.624 | 0,49 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 90.210 | 18.927.862 | 0,35 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 48.877 | 51.380.236 | 0,94 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 24.693 | 13.972.534 | 0,26 |
| Salesforce, Inc. | USD | 206.248 | 53.037.704 | 0,98 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 46.274 | 36.027.780 | 0,66 |
| Southern Co. (The) | USD | 429.216 | 33.371.544 | 0,61 |
| Stryker Corp. | USD | 71.605 | 24.230.058 | 0,45 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 260.727 | 51.305.859 | 0,94 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 70.091 | 38.843.030 | 0,71 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 144.864 | 15.982.121 | 0,29 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 106.416 | 18.924.489 | 0,35 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 70.238 | 14.274.469 | 0,26 |
| Truist Financial Corp. | USD | 637.847 | 24.368.945 | 0,45 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 626.520 | 45.334.987 | 0,83 |
| Union Pacific Corp. | USD | 87.466 | 19.750.697 | 0,36 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 243.612 | 120.703.656 | 2,22 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 522.713 | 26.538.139 | 0,49 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 93.587 | 44.330.758 | 0,81 |
| Warner Music Group Corp. 'A' | USD | 753.716 | 23.195.610 | 0,43 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 1.309.319 | 76.568.975 | 1,41 |
| WEX, Inc. | USD | 89.555 | 15.621.079 | 0,29 |
| XPO, Inc. | USD | 49.080 | 5.231.192 | 0,10 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 354.257 | 46.960.308 | 0,86 |
| | | | **4.971.045.386** | **91,38** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **5.295.503.687** | **97,34** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **5.295.503.687** | **97,34** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 126.883.705 | 126.883.705 | 2,33 |
| | | | **126.883.705** | **2,33** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **126.883.705** | **2,33** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **126.883.705** | **2,33** |
| **Total de inversiones** | | | **5.422.387.392** | **99,67** |
| **Efectivo** | | | **(9.001.260)** | **(0,17)** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **26.868.551** | **0,50** |
| **Patrimonio neto total** | | | **5.440.254.683** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 91,38 |
| Irlanda | 3,74 |
| Luxemburgo | 2,33 |
| Países Bajos | 1,31 |
| Taiwán | 0,91 |
| **Total de inversiones** | **99,67** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,33 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HUF | 42.610.667 | USD | 115.091 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 296 | - |
| HUF | 11.627.475 | USD | 31.195 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 292 | - |
| HUF | 102.906.078 | USD | 276.871 | 05/08/2024 | Barclays | 1.437 | - |
| HUF | 4.333.306.915 | USD | 11.700.846 | 05/08/2024 | HSBC | 18.535 | - |
| HUF | 241.256.181 | USD | 651.421 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.054 | - |
| PLN | 9.652 | USD | 2.389 | 03/07/2024 | State Street | 6 | - |
| SEK | 16.122 | USD | 1.518 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 1 | - |
| SEK | 19.433 | USD | 1.830 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 4 | - |
| SEK | 2.732.622 | USD | 256.874 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 960 | - |
| USD | 15.330 | GBP | 12.095 | 03/07/2024 | Barclays | 49 | - |
| USD | 13.250 | GBP | 10.431 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 71 | - |
| USD | 1.705.593 | GBP | 1.349.288 | 03/07/2024 | Citibank | 825 | - |
| USD | 69.447 | GBP | 54.331 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 803 | - |
| USD | 18.767 | GBP | 14.801 | 05/08/2024 | Barclays | 63 | - |
| USD | 8.849 | GBP | 6.990 | 05/08/2024 | Citibank | 15 | - |
| USD | 14.276 | HUF | 5.154.469 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 318 | - |
| USD | 40.977 | HUF | 15.076.248 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 151 | - |
| USD | 151.983 | HUF | 54.833.246 | 03/07/2024 | HSBC | 3.498 | - |
| USD | 49.931 | HUF | 18.403.518 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 95 | - |
| USD | 58.237 | HUF | 21.484.453 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 132 | - |
| USD | 243.620 | PLN | 981.426 | 03/07/2024 | Citibank | 83 | - |
| USD | 1.724 | PLN | 6.819 | 03/07/2024 | HSBC | 32 | - |
| USD | 1.208 | PLN | 4.856 | 05/08/2024 | HSBC | 3 | - |
| USD | 8.878 | SEK | 92.910 | 03/07/2024 | Barclays | 126 | - |
| USD | 1.452 | SEK | 15.286 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 12 | - |
| USD | 6.469 | SEK | 68.088 | 03/07/2024 | State Street | 55 | - |
| USD | 1.332 | SEK | 14.040 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 8 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **28.924** | **-** |
| GBP | 32.274 | USD | 41.199 | 03/07/2024 | Barclays | (422) | - |
| GBP | 1.350.851 | USD | 1.719.113 | 03/07/2024 | Citibank | (12.371) | - |
| GBP | 6.032 | USD | 7.685 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (63) | - |
| GBP | 36.988 | USD | 47.323 | 03/07/2024 | State Street | (591) | - |
| GBP | 9.333 | USD | 11.796 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (1) | - |
| GBP | 1.339.733 | USD | 1.693.786 | 05/08/2024 | Citibank | (732) | - |
| HUF | 4.364.216.988 | USD | 12.125.272 | 03/07/2024 | Barclays | (307.241) | (0,01) |
| HUF | 16.042.479 | USD | 43.472 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (86) | - |
| PLN | 16.234 | USD | 4.044 | 03/07/2024 | Barclays | (16) | - |
| PLN | 967.796 | USD | 245.741 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5.586) | - |
| PLN | 974.811 | USD | 241.871 | 05/08/2024 | Citibank | (63) | - |
| SEK | 68.963 | USD | 6.654 | 03/07/2024 | Barclays | (158) | - |
| SEK | 2.749.683 | USD | 260.762 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.757) | - |
| SEK | 68.790 | USD | 6.606 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (127) | - |
| SEK | 24.150 | USD | 2.299 | 03/07/2024 | RBC | (24) | - |
| USD | 277.238 | HUF | 102.906.078 | 01/07/2024 | Barclays | (1.436) | - |
| USD | 168.931 | HUF | 62.518.801 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (373) | - |
| USD | 64.299 | HUF | 23.774.426 | 03/07/2024 | Barclays | (81) | - |
| USD | 11.628.625 | HUF | 4.301.213.223 | 03/07/2024 | HSBC | (18.794) | - |
| USD | 6.550 | HUF | 2.434.197 | 05/08/2024 | HSBC | (34) | - |
| USD | 1.336 | PLN | 5.437 | 03/07/2024 | HSBC | (13) | - |
| USD | 258.228 | SEK | 2.751.424 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (941) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(350.910)** | **(0,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(321.986)** | **(0,01)** |

## JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swaps *de rentabilidad total*

| Descripción | Moneda | Fecha de vencimiento | Contraparte | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 153 Títulos<br>Paga USD-1D-ON-OBFR +0,18% | USD | 26/08/2024 | UBS | 1.374.976.234 | 7.603.904 | 0,14 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **7.603.904** | **0,14** |
| Recibe USD-1D-ON-OBFR +0,00%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 118 Títulos | USD | 26/08/2024 | UBS | (1.278.831.471) | (4.686.999) | (0,09) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(4.686.999)** | **(0,09)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **2.916.905** | **0,05** |

| Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps | Exposición global USD | % de exposición global de la cesta |
|---|---|---|
| Bermudas | (2.114.908) | (2,20) |
| Canadá | (7.049.143) | (7,33) |
| Irlanda | 56.245.625 | 58,50 |
| Liberia | 23.908.513 | 24,87 |
| Países Bajos | 3.041.572 | 3,16 |
| Panamá | (3.136.932) | (3,26) |
| Suiza | (3.006.146) | (3,13) |
| Estados Unidos de América | 28.256.182 | 29,39 |
| | **96.144.763** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Credo Technology Group Holding Ltd. | USD | 96.059 | 3.096.462 | 0,91 |
| Fabrinet | USD | 9.596 | 2.372.371 | 0,70 |
| FTAI Aviation Ltd. | USD | 42.896 | 4.480.916 | 1,32 |
| | | | **9.949.749** | **2,93** |
| *Israel* | | | | |
| CyberArk Software Ltd. | USD | 11.411 | 3.097.744 | 0,91 |
| Global-e Online Ltd. | USD | 36.234 | 1.309.678 | 0,39 |
| JFrog Ltd. | USD | 63.585 | 2.324.032 | 0,68 |
| | | | **6.731.454** | **1,98** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Globant SA | USD | 9.721 | 1.736.802 | 0,51 |
| | | | **1.736.802** | **0,51** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Elastic NV | USD | 18.134 | 2.085.501 | 0,61 |
| | | | **2.085.501** | **0,61** |
| *Reino Unido* | | | | |
| TechnipFMC plc | USD | 129.592 | 3.393.366 | 1,00 |
| | | | **3.393.366** | **1,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AAON, Inc. | USD | 72.152 | 6.285.521 | 1,85 |
| Acadia Healthcare Co., Inc. | USD | 31.661 | 2.124.928 | 0,63 |
| Accolade, Inc. | USD | 182.061 | 743.719 | 0,22 |
| ACELYRIN, Inc. | USD | 101.096 | 399.329 | 0,12 |
| ACV Auctions, Inc. 'A' | USD | 144.378 | 2.617.573 | 0,77 |
| Agios Pharmaceuticals, Inc. | USD | 58.232 | 2.537.751 | 0,75 |
| Air Lease Corp. 'A' | USD | 52.453 | 2.516.170 | 0,74 |
| Alector, Inc. | USD | 83.461 | 365.559 | 0,11 |
| Allegro MicroSystems, Inc. | USD | 164.544 | 4.691.149 | 1,38 |
| Allogene Therapeutics, Inc. | USD | 140.481 | 330.833 | 0,10 |
| Alphatec Holdings, Inc. | USD | 132.562 | 1.372.017 | 0,40 |
| Amicus Therapeutics, Inc. | USD | 310.503 | 3.050.692 | 0,90 |
| Apellis Pharmaceuticals, Inc. | USD | 40.814 | 1.515.220 | 0,45 |
| Appfolio, Inc. 'A' | USD | 6.285 | 1.556.795 | 0,46 |
| Applied Industrial Technologies, Inc. | USD | 33.437 | 6.466.214 | 1,90 |
| Arrowhead Pharmaceuticals, Inc. | USD | 76.710 | 1.924.654 | 0,57 |
| Arvinas, Inc. | USD | 55.824 | 1.446.958 | 0,43 |
| Astera Labs, Inc. | USD | 8.918 | 535.348 | 0,16 |
| Atkore, Inc. | USD | 19.017 | 2.574.046 | 0,76 |
| AvidXchange Holdings, Inc. | USD | 218.616 | 2.596.065 | 0,76 |
| BlackLine, Inc. | USD | 46.612 | 2.223.625 | 0,65 |
| Bloom Energy Corp. 'A' | USD | 153.565 | 1.958.722 | 0,58 |
| Blueprint Medicines Corp. | USD | 42.328 | 4.635.339 | 1,36 |
| Box, Inc. 'A' | USD | 79.930 | 2.102.159 | 0,62 |
| Boyd Gaming Corp. | USD | 56.499 | 3.102.643 | 0,91 |
| Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 34.202 | 3.667.480 | 1,08 |
| Cactus, Inc. 'A' | USD | 81.163 | 4.263.898 | 1,26 |
| Casella Waste Systems, Inc. 'A' | USD | 51.873 | 5.155.139 | 1,52 |
| Cava Group, Inc. | USD | 11.331 | 1.047.551 | 0,31 |
| CBIZ, Inc. | USD | 22.536 | 1.660.227 | 0,49 |
| Chart Industries, Inc. | USD | 15.825 | 2.311.479 | 0,68 |
| Chefs' Warehouse, Inc. (The) | USD | 84.426 | 3.304.856 | 0,97 |
| Chord Energy Corp. | USD | 8.053 | 1.346.421 | 0,40 |
| Ciena Corp. | USD | 25.808 | 1.249.752 | 0,37 |
| Clear Secure, Inc. 'A' | USD | 84.871 | 1.595.150 | 0,47 |
| Comfort Systems USA, Inc. | USD | 10.481 | 3.303.035 | 0,97 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 120.723 | 3.610.825 | 1,06 |
| CubeSmart, REIT | USD | 40.958 | 1.841.881 | 0,54 |
| Cytokinetics, Inc. | USD | 25.184 | 1.342.181 | 0,40 |
| DigitalOcean Holdings, Inc. | USD | 57.949 | 1.969.687 | 0,58 |
| Eagle Materials, Inc. | USD | 8.624 | 1.881.671 | 0,55 |
| elf Beauty, Inc. | USD | 24.773 | 5.168.019 | 1,52 |
| Envestnet, Inc. | USD | 25.746 | 1.592.261 | 0,47 |
| Esab Corp. | USD | 26.303 | 2.499.443 | 0,74 |
| Evercore, Inc. 'A' | USD | 17.235 | 3.476.558 | 1,02 |
| Evolent Health, Inc. 'A' | USD | 142.465 | 2.802.999 | 0,83 |
| ExlService Holdings, Inc. | USD | 97.593 | 3.031.239 | 0,89 |
| First Watch Restaurant Group, Inc. | USD | 47.169 | 845.740 | 0,25 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 12.429 | 1.236.934 | 0,36 |
| Freshpet, Inc. | USD | 30.421 | 3.909.099 | 1,15 |
| Freshworks, Inc. 'A' | USD | 163.378 | 2.055.295 | 0,61 |
| Gitlab, Inc. 'A' | USD | 35.585 | 1.735.125 | 0,51 |
| Grocery Outlet Holding Corp. | USD | 63.446 | 1.409.136 | 0,41 |
| Halozyme Therapeutics, Inc. | USD | 95.304 | 4.953.425 | 1,46 |
| Hamilton Lane, Inc. 'A' | USD | 16.907 | 2.073.728 | 0,61 |
| HashiCorp, Inc. 'A' | USD | 8.390 | 281.694 | 0,08 |
| Hexcel Corp. | USD | 45.901 | 2.913.795 | 0,86 |
| Inari Medical, Inc. | USD | 50.151 | 2.397.469 | 0,71 |
| Insmed, Inc. | USD | 74.009 | 4.941.581 | 1,46 |
| Intra-Cellular Therapies, Inc. | USD | 54.429 | 3.900.382 | 1,15 |
| iRhythm Technologies, Inc. | USD | 36.452 | 3.819.258 | 1,12 |
| ITT, Inc. | USD | 20.964 | 2.701.421 | 0,80 |
| John Bean Technologies Corp. | USD | 20.405 | 1.981.734 | 0,58 |
| Kyverna Therapeutics, Inc. | USD | 97.641 | 713.756 | 0,21 |
| LCI Industries | USD | 20.510 | 2.072.638 | 0,61 |
| Life Time Group Holdings, Inc. | USD | 168.987 | 3.179.490 | 0,94 |
| Lithia Motors, Inc. 'A' | USD | 8.583 | 2.172.572 | 0,64 |
| Littelfuse, Inc. | USD | 10.460 | 2.697.686 | 0,79 |
| MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. | USD | 17.239 | 1.932.233 | 0,57 |
| Marriott Vacations Worldwide Corp. | USD | 14.659 | 1.222.414 | 0,36 |
| MasTec, Inc. | USD | 20.757 | 2.254.210 | 0,66 |
| Matador Resources Co. | USD | 50.626 | 3.040.851 | 0,90 |
| MicroStrategy, Inc. 'A' | USD | 871 | 1.276.442 | 0,38 |
| MKS Instruments, Inc. | USD | 18.008 | 2.401.547 | 0,71 |
| Modine Manufacturing Co. | USD | 41.822 | 4.209.803 | 1,24 |
| MSA Safety, Inc. | USD | 23.687 | 4.486.318 | 1,32 |
| Natera, Inc. | USD | 40.219 | 4.376.028 | 1,29 |
| NEXTracker, Inc. 'A' | USD | 72.304 | 3.534.220 | 1,04 |
| Onto Innovation, Inc. | USD | 18.484 | 4.192.171 | 1,23 |
| Outset Medical, Inc. | USD | 136.455 | 566.971 | 0,17 |
| PACS Group, Inc. | USD | 60.738 | 1.800.882 | 0,53 |
| PennyMac Financial Services, Inc. | USD | 21.306 | 2.006.706 | 0,59 |
| Pinnacle Financial Partners, Inc. | USD | 22.753 | 1.773.255 | 0,52 |
| Piper Sandler Cos. | USD | 11.303 | 2.518.195 | 0,74 |
| Planet Fitness, Inc. 'A' | USD | 31.968 | 2.331.266 | 0,69 |
| PowerSchool Holdings, Inc. 'A' | USD | 58.229 | 1.306.368 | 0,38 |
| PROCEPT BioRobotics Corp. | USD | 15.284 | 916.658 | 0,27 |
| Progyny, Inc. | USD | 58.653 | 1.650.202 | 0,49 |
| Rambus, Inc. | USD | 70.930 | 4.110.748 | 1,21 |
| REGENXBIO, Inc. | USD | 108.886 | 1.266.889 | 0,37 |
| Relay Therapeutics, Inc. | USD | 174.361 | 1.086.269 | 0,32 |
| Remitly Global, Inc. | USD | 127.669 | 1.535.220 | 0,45 |
| Revance Therapeutics, Inc. | USD | 133.126 | 342.799 | 0,10 |
| REVOLUTION Medicines, Inc. | USD | 112.393 | 4.320.949 | 1,27 |
| Rubrik, Inc. 'A' | USD | 19.922 | 621.068 | 0,18 |
| Rush Enterprises, Inc. 'A' | USD | 68.095 | 2.889.952 | 0,85 |
| Sage Therapeutics, Inc. | USD | 49.701 | 534.037 | 0,16 |
| SentinelOne, Inc. 'A' | USD | 111.096 | 2.344.126 | 0,69 |
| Shoals Technologies Group, Inc. 'A' | USD | 119.967 | 758.191 | 0,22 |
| Simpson Manufacturing Co., Inc. | USD | 25.070 | 4.309.408 | 1,27 |
| SiteOne Landscape Supply, Inc. | USD | 14.694 | 1.794.799 | 0,53 |
| Six Flags Entertainment Corp. | USD | 104.797 | 3.444.677 | 1,01 |
| SM Energy Co. | USD | 32.092 | 1.398.730 | 0,41 |
| Smartsheet, Inc. 'A' | USD | 61.200 | 2.667.096 | 0,79 |
| Sonos, Inc. | USD | 192.840 | 2.827.999 | 0,83 |
| Sprouts Farmers Market, Inc. | USD | 35.820 | 2.947.449 | 0,87 |
| Super Micro Computer, Inc. | USD | 12.969 | 11.420.437 | 3,36 |
| Terreno Realty Corp., REIT | USD | 42.647 | 2.498.475 | 0,74 |
| Texas Roadhouse, Inc. | USD | 21.996 | 3.837.422 | 1,13 |
| Twist Bioscience Corp. | USD | 97.453 | 4.630.479 | 1,36 |
| UL Solutions, Inc. 'A' | USD | 49.619 | 2.045.295 | 0,60 |
| Valmont Industries, Inc. | USD | 10.227 | 2.800.050 | 0,82 |
| Varonis Systems, Inc. | USD | 36.773 | 1.741.753 | 0,51 |
| Vaxcyte, Inc. | USD | 52.845 | 4.131.686 | 1,22 |
| Verra Mobility Corp. | USD | 89.718 | 2.474.422 | 0,73 |
| Vertex, Inc. 'A' | USD | 100.054 | 3.612.950 | 1,06 |
| Verve Therapeutics, Inc. | USD | 60.866 | 287.896 | 0,08 |
| Vicor Corp. | USD | 23.384 | 787.807 | 0,23 |
| Viking Therapeutics, Inc. | USD | 25.943 | 1.349.295 | 0,40 |
| Visteon Corp. | USD | 24.010 | 2.518.169 | 0,74 |
| Waystar Holding Corp. | USD | 64.418 | 1.384.021 | 0,41 |
| WESCO International, Inc. | USD | 21.233 | 3.412.355 | 1,00 |
| Winnebago Industries, Inc. | USD | 23.091 | 1.239.640 | 0,37 |
| Workiva, Inc. | USD | 30.979 | 2.279.280 | 0,67 |
| | | | **309.235.317** | **91,05** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Establishment Labs Holdings, Inc. | USD | 47.417 | 2.093.698 | 0,62 |
| | | | **2.093.698** | **0,62** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **335.225.887** | **98,70** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **335.225.887** | **98,70** |

## JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Clementia Pharmaceuticals, Inc.* | USD | 113.298 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 4.778.963 | 4.778.963 | 1,41 |
| | | | **4.778.963** | **1,41** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **4.778.963** | **1,41** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **4.778.963** | **1,41** |
| **Total de inversiones** | | | **340.004.850** | **100,11** |
| **Efectivo** | | | **128.201** | **0,04** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(502.809)** | **(0,15)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **339.630.242** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 91,05 |
| Islas Caimán | 2,93 |
| Israel | 1,98 |
| Luxemburgo | 1,92 |
| Reino Unido | 1,00 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,62 |
| Países Bajos | 0,61 |
| Canadá | - |
| **Total de inversiones** | **100,11** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,11) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Novanta, Inc. | USD | 88.355 | 14.637.773 | 1,61 |
| Primo Water Corp. | USD | 456.188 | 10.054.384 | 1,10 |
| | | | **24.692.157** | **2,71** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Fabrinet | USD | 35.854 | 8.864.005 | 0,97 |
| | | | **8.864.005** | **0,97** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Perimeter Solutions SA | USD | 1.194.182 | 9.219.085 | 1,01 |
| | | | **9.219.085** | **1,01** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Cushman & Wakefield plc | USD | 1.178.313 | 12.307.479 | 1,35 |
| | | | **12.307.479** | **1,35** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AAON, Inc. | USD | 21.496 | 1.872.624 | 0,21 |
| Acushnet Holdings Corp. | USD | 147.155 | 9.551.095 | 1,05 |
| Allegro MicroSystems, Inc. | USD | 349.916 | 9.976.105 | 1,09 |
| Applied Industrial Technologies, Inc. | USD | 65.259 | 12.620.112 | 1,38 |
| AptarGroup, Inc. | USD | 95.137 | 13.671.187 | 1,50 |
| AZEK Co., Inc. (The) 'A' | USD | 254.884 | 10.777.770 | 1,18 |
| Azenta, Inc. | USD | 123.470 | 6.458.098 | 0,71 |
| Badger Meter, Inc. | USD | 60.927 | 11.451.534 | 1,25 |
| Balchem Corp. | USD | 63.803 | 9.664.559 | 1,06 |
| BankUnited, Inc. | USD | 371.470 | 10.761.486 | 1,18 |
| BJ's Wholesale Club Holdings, Inc. | USD | 147.115 | 12.929.202 | 1,42 |
| Blackbaud, Inc. | USD | 58.196 | 4.428.716 | 0,49 |
| Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 121.139 | 12.989.735 | 1,42 |
| Brunswick Corp. | USD | 126.814 | 9.124.267 | 1,00 |
| Cactus, Inc. 'A' | USD | 174.880 | 9.187.321 | 1,01 |
| Casella Waste Systems, Inc. 'A' | USD | 161.735 | 16.073.224 | 1,76 |
| Certara, Inc. | USD | 595.293 | 8.078.126 | 0,89 |
| City Holding Co. | USD | 93.952 | 10.040.650 | 1,10 |
| Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A' | USD | 538.697 | 9.836.607 | 1,08 |
| Douglas Dynamics, Inc. | USD | 348.077 | 7.995.329 | 0,88 |
| Driven Brands Holdings, Inc. | USD | 780.263 | 9.644.051 | 1,06 |
| DT Midstream, Inc. | USD | 194.736 | 13.849.624 | 1,52 |
| EastGroup Properties, Inc., REIT | USD | 74.566 | 12.477.874 | 1,37 |
| Ecovyst, Inc. | USD | 848.273 | 7.562.354 | 0,83 |
| Encompass Health Corp. | USD | 191.443 | 16.372.205 | 1,79 |
| Envestnet, Inc. | USD | 99.425 | 6.148.939 | 0,67 |
| Envista Holdings Corp. | USD | 544.356 | 9.017.257 | 0,99 |
| Evercore, Inc. 'A' | USD | 60.047 | 12.112.381 | 1,33 |
| First Advantage Corp. | USD | 777.681 | 12.256.253 | 1,34 |
| First Financial Bancorp | USD | 498.036 | 10.979.204 | 1,20 |
| First Hawaiian, Inc. | USD | 556.541 | 11.450.831 | 1,25 |
| First Interstate BancSystem, Inc. 'A' | USD | 419.927 | 11.373.723 | 1,25 |
| Five Below, Inc. | USD | 43.804 | 4.770.475 | 0,52 |
| Freshpet, Inc. | USD | 76.900 | 9.881.650 | 1,08 |
| Guidewire Software, Inc. | USD | 67.085 | 9.302.341 | 1,02 |
| Hayward Holdings, Inc. | USD | 925.389 | 11.525.720 | 1,26 |
| HealthEquity, Inc. | USD | 130.543 | 10.920.575 | 1,20 |
| Hillman Solutions Corp. | USD | 1.248.321 | 10.985.225 | 1,20 |
| ICU Medical, Inc. | USD | 106.080 | 12.599.122 | 1,38 |
| Janus International Group, Inc. | USD | 968.370 | 12.274.090 | 1,34 |
| Kinsale Capital Group, Inc. | USD | 25.373 | 9.691.471 | 1,06 |
| Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. | USD | 187.874 | 9.298.824 | 1,02 |
| Landstar System, Inc. | USD | 62.533 | 11.599.246 | 1,27 |
| LCI Industries | USD | 80.143 | 8.098.851 | 0,89 |
| Lincoln Electric Holdings, Inc. | USD | 41.496 | 7.791.704 | 0,85 |
| Loar Holdings, Inc. | USD | 28.485 | 1.546.166 | 0,17 |
| MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. | USD | 136.726 | 15.324.934 | 1,68 |
| Malibu Boats, Inc. 'A' | USD | 201.437 | 7.014.036 | 0,77 |
| Moelis & Co. 'A' | USD | 145.611 | 8.109.077 | 0,89 |
| Monarch Casino & Resort, Inc. | USD | 147.399 | 10.056.297 | 1,10 |
| MSA Safety, Inc. | USD | 92.083 | 17.440.520 | 1,91 |
| nCino, Inc. | USD | 250.377 | 7.869.349 | 0,86 |
| Neogen Corp. | USD | 563.729 | 8.782.898 | 0,96 |
| nLight, Inc. | USD | 547.284 | 6.170.627 | 0,68 |
| NNN REIT, Inc., REIT | USD | 304.268 | 12.818.811 | 1,40 |
| Paycor HCM, Inc. | USD | 322.385 | 4.044.320 | 0,44 |
| Planet Fitness, Inc. 'A' | USD | 157.669 | 11.498.012 | 1,26 |
| Portland General Electric Co. | USD | 315.698 | 13.554.494 | 1,49 |
| Power Integrations, Inc. | USD | 188.448 | 13.335.523 | 1,46 |
| Progyny, Inc. | USD | 292.237 | 8.222.088 | 0,90 |
| Quaker Chemical Corp. | USD | 60.750 | 10.319.299 | 1,13 |
| Qualys, Inc. | USD | 56.968 | 8.093.159 | 0,89 |
| QuidelOrtho Corp. | USD | 171.018 | 5.653.855 | 0,62 |
| RBC Bearings, Inc. | USD | 53.693 | 14.609.865 | 1,60 |
| RLI Corp. | USD | 77.947 | 10.945.707 | 1,20 |
| Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT | USD | 122.696 | 12.014.392 | 1,32 |
| Savers Value Village, Inc. | USD | 506.218 | 5.932.875 | 0,65 |
| ServisFirst Bancshares, Inc. | USD | 176.566 | 10.798.776 | 1,18 |
| Shoals Technologies Group, Inc. 'A' | USD | 789.701 | 4.990.910 | 0,55 |
| Simpson Manufacturing Co., Inc. | USD | 80.402 | 13.820.702 | 1,51 |
| SM Energy Co. | USD | 243.229 | 10.601.136 | 1,16 |
| StepStone Group, Inc. 'A' | USD | 253.165 | 11.688.628 | 1,28 |
| Toro Co. (The) | USD | 120.533 | 11.231.265 | 1,23 |
| UniFirst Corp. | USD | 53.672 | 9.252.784 | 1,01 |
| Utz Brands, Inc. | USD | 554.540 | 9.277.454 | 1,02 |
| Verra Mobility Corp. | USD | 509.035 | 14.039.185 | 1,54 |
| Wendy's Co. (The) | USD | 551.641 | 9.380.655 | 1,03 |
| WEX, Inc. | USD | 78.767 | 13.739.328 | 1,51 |
| WillScot Mobile Mini Holdings Corp. | USD | 462.587 | 17.548.238 | 1,92 |
| Wintrust Financial Corp. | USD | 128.634 | 12.463.348 | 1,37 |
| Workiva, Inc. | USD | 121.186 | 8.916.260 | 0,98 |
| | | | **830.576.710** | **91,02** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **885.659.436** | **97,06** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **885.659.436** | **97,06** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 28.810.807 | 28.810.807 | 3,16 |
| | | | **28.810.807** | **3,16** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **28.810.807** | **3,16** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **28.810.807** | **3,16** |
| **Total de inversiones** | | | **914.470.243** | **100,22** |
| **Efectivo** | | | **86.581** | **0,01** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(2.066.641)** | **(0,23)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **912.490.183** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 91,02 |
| Luxemburgo | 4,17 |
| Canadá | 2,71 |
| Reino Unido | 1,35 |
| Islas Caimán | 0,97 |
| **Total de inversiones** | **100,22** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,22) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 5.980.819 | USD | 6.406.729 | 05/08/2024 | HSBC | 3.084 | - |
| USD | 220.586 | EUR | 203.368 | 03/07/2024 | Barclays | 2.983 | - |
| USD | 59.576 | EUR | 55.323 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 380 | - |
| USD | 218.868 | EUR | 203.400 | 03/07/2024 | Citibank | 1.230 | - |
| USD | 62.961 | EUR | 58.530 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 334 | - |
| USD | 278.429 | EUR | 259.654 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 600 | - |
| USD | 40.667 | EUR | 37.854 | 05/08/2024 | Barclays | 98 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **8.709** | **-** |
| EUR | 20.057 | USD | 21.848 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (387) | - |
| EUR | 232.138 | USD | 251.317 | 03/07/2024 | Citibank | (2.929) | - |
| EUR | 161.470 | USD | 175.040 | 03/07/2024 | HSBC | (2.268) | - |
| EUR | 6.463.699 | USD | 6.998.162 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (82.011) | (0,01) |
| EUR | 81.942 | USD | 88.067 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (248) | - |
| USD | 6.520.953 | EUR | 6.097.088 | 03/07/2024 | HSBC | (2.925) | - |
| USD | 84.217 | EUR | 78.688 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (116) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(90.884)** | **(0,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(82.175)** | **(0,01)** |

# JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 21.075 | 6.160.539 | 0,92 |
| Linde plc | USD | 20.169 | 8.876.276 | 1,32 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 61.198 | 6.397.945 | 0,96 |
| Trane Technologies plc | USD | 36.307 | 12.145.962 | 1,81 |
| | | | **33.580.722** | **5,01** |
| *Países Bajos* | | | | |
| NXP Semiconductors NV | USD | 30.971 | 8.396.238 | 1,25 |
| | | | **8.396.238** | **1,25** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 44.938 | 7.881.676 | 1,18 |
| | | | **7.881.676** | **1,18** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 101.806 | 17.219.976 | 2,57 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 144.507 | 26.597.236 | 3,97 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 197.003 | 38.928.778 | 5,81 |
| AMETEK, Inc. | USD | 29.558 | 4.938.255 | 0,74 |
| Apple, Inc. | USD | 231.516 | 49.619.667 | 7,40 |
| Bank of America Corp. | USD | 219.941 | 8.701.966 | 1,30 |
| Biogen, Inc. | USD | 14.877 | 3.477.201 | 0,52 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 60.804 | 3.863.182 | 0,58 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 98.839 | 7.587.376 | 1,13 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 134.291 | 5.659.694 | 0,84 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 28.286 | 6.707.601 | 1,00 |
| Carrier Global Corp. | USD | 83.388 | 5.336.832 | 0,80 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 104.440 | 7.692.528 | 1,15 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 13.954 | 4.218.364 | 0,63 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 80.500 | 5.046.142 | 0,75 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 53.881 | 3.664.447 | 0,55 |
| Corpay, Inc. | USD | 20.371 | 5.483.058 | 0,82 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 4.317 | 3.687.495 | 0,55 |
| CSX Corp. | USD | 257.875 | 8.544.688 | 1,27 |
| Danaher Corp. | USD | 32.175 | 8.092.173 | 1,21 |
| Darden Restaurants, Inc. | USD | 28.027 | 4.280.844 | 0,64 |
| Deere & Co. | USD | 14.545 | 5.511.537 | 0,82 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 22.105 | 3.340.286 | 0,50 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 65.330 | 4.892.564 | 0,73 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 132.844 | 4.784.377 | 0,71 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 11.539 | 5.197.800 | 0,78 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 24.379 | 5.274.031 | 0,79 |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 103.585 | 8.252.099 | 1,23 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 94.376 | 8.600.485 | 1,28 |
| Intuit, Inc. | USD | 12.024 | 7.853.175 | 1,17 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 45.364 | 9.953.315 | 1,48 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 50.740 | 22.611.774 | 3,37 |
| MetLife, Inc. | USD | 67.317 | 4.765.707 | 0,71 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 52.861 | 7.081.260 | 1,06 |
| Microsoft Corp. | USD | 138.006 | 62.637.473 | 9,35 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 68.859 | 5.027.396 | 0,75 |
| NVIDIA Corp. | USD | 385.962 | 48.692.966 | 7,26 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 8.483 | 9.020.907 | 1,35 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 62.504 | 5.997.571 | 0,89 |
| PG&E Corp. | USD | 310.562 | 5.399.120 | 0,81 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 94.235 | 15.675.050 | 2,34 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 79.650 | 8.790.572 | 1,31 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 7.791 | 8.190.016 | 1,22 |
| Salesforce, Inc. | USD | 23.760 | 6.110.003 | 0,91 |
| Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 22.026 | 3.451.364 | 0,51 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 9.676 | 7.533.492 | 1,12 |
| Stryker Corp. | USD | 30.661 | 10.375.222 | 1,55 |
| Tesla, Inc. | USD | 23.602 | 4.768.312 | 0,71 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 67.565 | 13.295.441 | 1,98 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 11.478 | 6.360.878 | 0,95 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 28.550 | 5.077.189 | 0,76 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 31.314 | 6.363.944 | 0,95 |
| Truist Financial Corp. | USD | 137.437 | 5.250.781 | 0,78 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 109.112 | 7.895.344 | 1,18 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 28.652 | 14.196.350 | 2,12 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 91.201 | 4.630.275 | 0,69 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 15.029 | 7.119.012 | 1,06 |
| Warner Music Group Corp. 'A' | USD | 99.290 | 3.055.650 | 0,46 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 137.477 | 8.039.655 | 1,20 |
| | | | **610.419.896** | **91,07** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **660.278.532** | **98,51** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **660.278.532** | **98,51** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 9.627.705 | 9.627.705 | 1,44 |
| | | | **9.627.705** | **1,44** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **9.627.705** | **1,44** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **9.627.705** | **1,44** |
| **Total de inversiones** | | | **669.906.237** | **99,95** |
| **Efectivo** | | | **429.256** | **0,06** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(65.595)** | **(0,01)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **670.269.898** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 91,07 |
| Irlanda | 5,01 |
| Luxemburgo | 1,44 |
| Países Bajos | 1,25 |
| Taiwán | 1,18 |
| **Total de inversiones** | **99,95** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,05 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 79.933 | USD | 85.578 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 88 | - |
| EUR | 7.964 | USD | 8.524 | 05/08/2024 | State Street | 11 | - |
| USD | 98.176 | EUR | 90.704 | 03/07/2024 | Barclays | 1.123 | - |
| USD | 83.232 | EUR | 76.733 | 03/07/2024 | Citibank | 1.127 | - |
| USD | 6.309 | EUR | 5.797 | 03/07/2024 | HSBC | 106 | - |
| USD | 12.624 | EUR | 11.589 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 224 | - |
| USD | 72.017 | EUR | 66.789 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 552 | - |
| USD | 2.183 | EUR | 2.030 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 7 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **3.238** | **-** |
| EUR | 160.202 | USD | 174.535 | 03/07/2024 | Barclays | (3.120) | - |
| EUR | 27.965 | USD | 30.281 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (358) | - |
| EUR | 338.157 | USD | 365.228 | 03/07/2024 | Citibank | (3.400) | - |
| EUR | 170.139 | USD | 184.271 | 03/07/2024 | HSBC | (2.222) | - |
| EUR | 10.691.551 | USD | 11.575.480 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (135.533) | (0,02) |
| EUR | 35.433 | USD | 38.599 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (687) | - |
| EUR | 4.988 | USD | 5.418 | 03/07/2024 | State Street | (82) | - |
| EUR | 12.353 | USD | 13.250 | 05/08/2024 | HSBC | (11) | - |
| USD | 8.510 | EUR | 7.964 | 01/07/2024 | State Street | (11) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(145.424)** | **(0,02)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(142.186)** | **(0,02)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 Emini Index, 20/09/2024 | 22 | USD | 6.117.925 | 46.048 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **46.048** | **0,01** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **46.048** | **0,01** |

# JPMorgan Funds - US Technology Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 2.554.254 | 170.228.258 | 2,27 |
| | | | **170.228.258** | **2,27** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Credo Technology Group Holding Ltd. | USD | 4.303.356 | 138.718.680 | 1,85 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 7.016.118 | 88.578.490 | 1,18 |
| | | | **227.297.170** | **3,03** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 119.766 | 124.659.040 | 1,66 |
| Elastic NV | USD | 1.099.545 | 126.453.173 | 1,69 |
| | | | **251.112.213** | **3,35** |
| *Taiwán* | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 1.528.896 | 268.153.069 | 3,58 |
| | | | **268.153.069** | **3,58** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 305.871 | 168.594.566 | 2,25 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 1.344.841 | 219.679.777 | 2,93 |
| Allegro MicroSystems, Inc. | USD | 1.215.563 | 34.655.701 | 0,46 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 1.726.247 | 320.236.081 | 4,27 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.183.107 | 233.787.859 | 3,12 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 400.051 | 140.613.926 | 1,88 |
| Astera Labs, Inc. | USD | 312.074 | 18.733.802 | 0,25 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 372.298 | 64.722.146 | 0,86 |
| BILL Holdings, Inc. | USD | 376.472 | 19.442.896 | 0,26 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 33.687 | 134.542.004 | 1,80 |
| Broadcom, Inc. | USD | 100.696 | 162.697.548 | 2,17 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 3.320.871 | 99.327.252 | 1,33 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 299.293 | 116.963.704 | 1,56 |
| Datadog, Inc. 'A' | USD | 644.413 | 83.960.570 | 1,12 |
| Entegris, Inc. | USD | 632.101 | 86.525.145 | 1,16 |
| First Solar, Inc. | USD | 308.633 | 74.814.182 | 1,00 |
| Gitlab, Inc. 'A' | USD | 1.362.789 | 66.449.592 | 0,89 |
| HubSpot, Inc. | USD | 224.345 | 133.262.052 | 1,78 |
| Intuit, Inc. | USD | 152.469 | 99.581.316 | 1,33 |
| Lam Research Corp. | USD | 204.091 | 220.480.528 | 2,94 |
| Marvell Technology, Inc. | USD | 1.379.596 | 98.227.235 | 1,31 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 57.157 | 94.570.829 | 1,26 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 732.593 | 379.292.700 | 5,06 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 1.652.111 | 221.316.789 | 2,95 |
| Microsoft Corp. | USD | 250.722 | 113.796.448 | 1,52 |
| MKS Instruments, Inc. | USD | 392.162 | 52.298.724 | 0,70 |
| MongoDB, Inc. 'A' | USD | 402.193 | 100.099.805 | 1,34 |
| Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 176.199 | 145.567.685 | 1,94 |
| Netflix, Inc. | USD | 354.818 | 242.369.079 | 3,24 |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.259.259 | 411.188.115 | 5,49 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 761.248 | 52.153.100 | 0,70 |
| Onto Innovation, Inc. | USD | 342.424 | 77.661.763 | 1,04 |
| Oracle Corp. | USD | 2.105.207 | 297.655.218 | 3,97 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 161.836 | 55.512.985 | 0,74 |
| Procore Technologies, Inc. | USD | 733.715 | 47.988.630 | 0,64 |
| Rambus, Inc. | USD | 982.498 | 56.940.672 | 0,76 |
| Robinhood Markets, Inc. 'A' | USD | 4.226.506 | 94.948.457 | 1,27 |
| Rubrik, Inc. 'A' | USD | 332.937 | 10.379.311 | 0,14 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 208.047 | 161.980.193 | 2,16 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 631.654 | 85.507.002 | 1,14 |
| Super Micro Computer, Inc. | USD | 85.450 | 75.246.843 | 1,00 |
| Synopsys, Inc. | USD | 425.526 | 255.096.454 | 3,40 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 711.856 | 112.334.436 | 1,50 |
| Teradyne, Inc. | USD | 491.023 | 73.744.289 | 0,98 |
| Tesla, Inc. | USD | 963.719 | 194.700.150 | 2,60 |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 1.390.327 | 135.661.157 | 1,81 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 1.900.008 | 137.484.579 | 1,84 |
| Universal Display Corp. | USD | 421.988 | 88.974.060 | 1,19 |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 535.835 | 98.955.329 | 1,32 |
| Vicor Corp. | USD | 652.767 | 21.991.720 | 0,29 |
| | | | **6.492.714.404** | **86,66** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **7.409.505.114** | **98,89** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **7.409.505.114** | **98,89** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 94.414.860 | 94.414.860 | 1,26 |
| | | | **94.414.860** | **1,26** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **94.414.860** | **1,26** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **94.414.860** | **1,26** |
| **Total de inversiones** | | | **7.503.919.974** | **100,15** |
| **Efectivo** | | | **571.170** | **0,01** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(11.922.657)** | **(0,16)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **7.492.568.487** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 86,66 |
| Taiwán | 3,58 |
| Países Bajos | 3,35 |
| Islas Caimán | 3,03 |
| Canadá | 2,27 |
| Luxemburgo | 1,26 |
| **Total de inversiones** | **100,15** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,15) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Technology Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CNH | 16.036 | USD | 2.197 | 02/07/2024 | Citibank | - | - |
| CNH | 448.570 | USD | 61.461 | 02/07/2024 | HSBC | 14 | - |
| CNH | 868.209 | USD | 118.932 | 02/07/2024 | State Street | 53 | - |
| CNH | 1.557.163 | USD | 213.896 | 05/08/2024 | State Street | 97 | - |
| EUR | 78.207 | USD | 83.760 | 05/08/2024 | Barclays | 57 | - |
| EUR | 161.420 | USD | 172.826 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 173 | - |
| JPY | 57.251.014 | USD | 358.482 | 05/08/2024 | Citibank | 255 | - |
| JPY | 4.988.299.256 | USD | 31.162.944 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 93.858 | - |
| JPY | 38.194.680 | USD | 238.591 | 05/08/2024 | State Street | 738 | - |
| USD | 186.884 | CNH | 1.357.617 | 03/07/2024 | Barclays | 810 | - |
| USD | 380.179 | CNH | 2.758.504 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 2.101 | - |
| USD | 329.022 | CNH | 2.384.024 | 03/07/2024 | HSBC | 2.270 | - |
| USD | 59.517 | CNH | 431.418 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 388 | - |
| USD | 559.618 | CNH | 4.052.728 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 4.154 | - |
| USD | 29.221 | CNH | 211.593 | 03/07/2024 | RBC | 221 | - |
| USD | 119.226 | CNH | 864.752 | 03/07/2024 | State Street | 704 | - |
| USD | 68.508 | CNH | 497.424 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 150 | - |
| USD | 734.391 | CNH | 5.336.637 | 05/08/2024 | HSBC | 1.004 | - |
| USD | 469.637 | CNH | 3.409.431 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.096 | - |
| USD | 307.335 | EUR | 284.221 | 03/07/2024 | Barclays | 3.219 | - |
| USD | 390.229 | EUR | 360.253 | 03/07/2024 | Citibank | 4.758 | - |
| USD | 135.080 | EUR | 124.802 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.542 | - |
| USD | 4.118 | EUR | 3.782 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 72 | - |
| USD | 353.636 | EUR | 329.171 | 05/08/2024 | Barclays | 854 | - |
| USD | 795.241 | JPY | 124.362.453 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 20.037 | - |
| USD | 108.591 | JPY | 17.000.000 | 03/07/2024 | HSBC | 2.623 | - |
| USD | 590.896 | JPY | 92.461.160 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 14.547 | - |
| USD | 421.388 | JPY | 66.000.000 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 9.981 | - |
| USD | 88.331 | JPY | 14.000.000 | 03/07/2024 | State Street | 1.063 | - |
| USD | 741.700 | JPY | 117.481.879 | 05/08/2024 | Barclays | 5.556 | - |
| USD | 69.374 | JPY | 11.000.000 | 05/08/2024 | State Street | 448 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **172.843** | **-** |
| CNH | 84.000 | USD | 11.615 | 03/07/2024 | Barclays | (102) | - |
| CNH | 7.193.272 | USD | 990.577 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (4.674) | - |
| CNH | 142.766.178 | USD | 19.703.718 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (136.310) | - |
| CNH | 5.670.795 | USD | 781.593 | 03/07/2024 | HSBC | (4.359) | - |
| CNH | 679.000 | USD | 93.664 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (601) | - |
| CNH | 1.767.349 | USD | 243.927 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.695) | - |
| CNH | 4.487.366 | USD | 618.365 | 03/07/2024 | State Street | (3.331) | - |
| CNH | 2.491.990 | USD | 342.917 | 05/08/2024 | State Street | (455) | - |
| EUR | 165.191 | USD | 179.853 | 03/07/2024 | Barclays | (3.098) | - |
| EUR | 68.378 | USD | 73.634 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (470) | - |
| EUR | 474.100 | USD | 512.925 | 03/07/2024 | Citibank | (5.639) | - |
| EUR | 350.959 | USD | 379.495 | 03/07/2024 | HSBC | (3.969) | - |
| EUR | 13.577.266 | USD | 14.699.896 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (172.238) | - |
| EUR | 40.000 | USD | 43.581 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (781) | - |
| JPY | 170.488.627 | USD | 1.086.996 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (24.268) | - |
| JPY | 55.287.742 | USD | 357.045 | 03/07/2024 | Citibank | (12.413) | - |
| JPY | 4.993.450.739 | USD | 31.878.381 | 03/07/2024 | HSBC | (752.106) | (0,01) |
| JPY | 24.454.021 | USD | 156.294 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (3.862) | - |
| JPY | 58.441.740 | USD | 375.859 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (11.567) | - |
| JPY | 27.484.052 | USD | 174.163 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.948) | - |
| USD | 2.203 | CNH | 16.036 | 05/08/2024 | Citibank | (1) | - |
| USD | 61.610 | CNH | 448.570 | 05/08/2024 | HSBC | (35) | - |
| USD | 119.221 | CNH | 868.209 | 05/08/2024 | State Street | (92) | - |
| USD | 31.006.999 | JPY | 4.988.299.256 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (87.166) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.231.180)** | **(0,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.058.337)** | **(0,01)** |

# JPMorgan Funds - US Value Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Axalta Coating Systems Ltd. | USD | 1.795.395 | 60.603.558 | 1,87 |
| | | | **60.603.558** | **1,87** |
| *Irlanda* | | | | |
| Eaton Corp. plc | USD | 163.821 | 52.132.757 | 1,61 |
| Medtronic plc | USD | 330.166 | 25.932.888 | 0,80 |
| | | | **78.065.645** | **2,41** |
| *Países Bajos* | | | | |
| NXP Semiconductors NV | USD | 162.331 | 44.007.934 | 1,36 |
| | | | **44.007.934** | **1,36** |
| *Suiza* | | | | |
| Chubb Ltd. | USD | 152.183 | 39.115.597 | 1,21 |
| | | | **39.115.597** | **1,21** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 301.337 | 50.969.647 | 1,57 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 169.479 | 27.684.395 | 0,86 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 221.987 | 57.682.212 | 1,78 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 177.291 | 32.889.253 | 1,02 |
| American Express Co. | USD | 209.155 | 48.417.291 | 1,50 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 290.369 | 66.728.248 | 2,06 |
| Ares Management Corp. 'A' | USD | 168.766 | 22.877.919 | 0,71 |
| AutoZone, Inc. | USD | 10.760 | 31.958.868 | 0,99 |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 40.533 | 8.303.996 | 0,26 |
| Ball Corp. | USD | 227.135 | 13.665.577 | 0,42 |
| Bank of America Corp. | USD | 2.101.069 | 83.128.795 | 2,57 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 96.796 | 22.420.374 | 0,69 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 179.002 | 73.246.723 | 2,26 |
| BlackRock, Inc. | USD | 53.885 | 42.468.924 | 1,31 |
| Blackstone, Inc. | USD | 112.674 | 14.080.306 | 0,44 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 3.860 | 15.416.396 | 0,48 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 449.624 | 34.515.386 | 1,07 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 896.569 | 37.785.901 | 1,17 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 74.717 | 10.234.735 | 0,32 |
| Carrier Global Corp. | USD | 951.270 | 60.881.280 | 1,88 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 879.899 | 64.808.961 | 2,00 |
| Chevron Corp. | USD | 494.178 | 77.608.184 | 2,40 |
| Cigna Group (The) | USD | 94.619 | 31.217.174 | 0,96 |
| CMS Energy Corp. | USD | 512.376 | 30.406.954 | 0,94 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 1.129.893 | 43.930.240 | 1,36 |
| ConocoPhillips | USD | 789.677 | 90.398.275 | 2,79 |
| CSX Corp. | USD | 2.215.613 | 73.414.337 | 2,27 |
| Deere & Co. | USD | 25.998 | 9.851.422 | 0,30 |
| Dollar General Corp. | USD | 130.724 | 17.158.832 | 0,53 |
| Dover Corp. | USD | 298.226 | 53.902.858 | 1,67 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 22.385 | 20.390.832 | 0,63 |
| Entergy Corp. | USD | 84.866 | 9.039.502 | 0,28 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 388.674 | 48.661.985 | 1,50 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 557.538 | 64.437.454 | 1,99 |
| Fiserv, Inc. | USD | 172.907 | 25.650.753 | 0,79 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 51.058 | 22.999.331 | 0,71 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 346.982 | 35.092.025 | 1,08 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 114.727 | 39.183.860 | 1,21 |
| Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 744.803 | 13.246.321 | 0,41 |
| Humana, Inc. | USD | 61.580 | 23.018.296 | 0,71 |
| International Business Machines Corp. | USD | 102.009 | 17.482.302 | 0,54 |
| Johnson & Johnson | USD | 275.683 | 40.249.718 | 1,24 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 215.850 | 47.359.649 | 1,46 |
| M&T Bank Corp. | USD | 234.250 | 35.039.115 | 1,08 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 91.977 | 19.405.767 | 0,60 |
| McDonald's Corp. | USD | 111.745 | 28.788.306 | 0,89 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 130.284 | 16.939.526 | 0,52 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 74.302 | 38.469.117 | 1,19 |
| MetLife, Inc. | USD | 510.057 | 36.109.485 | 1,12 |
| Microsoft Corp. | USD | 122.741 | 55.709.071 | 1,72 |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 416.157 | 27.416.423 | 0,85 |
| Morgan Stanley | USD | 704.533 | 67.860.619 | 2,10 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 531.449 | 38.801.092 | 1,20 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 175.409 | 13.495.091 | 0,42 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 21.729 | 23.106.836 | 0,71 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 72.701 | 36.948.829 | 1,14 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 135.036 | 22.289.042 | 0,69 |
| Pfizer, Inc. | USD | 440.563 | 12.269.680 | 0,38 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 255.659 | 39.255.161 | 1,21 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 260.928 | 43.402.764 | 1,34 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 446.286 | 32.612.349 | 1,01 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 27.791 | 29.214.316 | 0,90 |
| Republic Services, Inc. | USD | 99.330 | 19.300.316 | 0,60 |
| Teradyne, Inc. | USD | 143.231 | 21.511.148 | 0,66 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 277.540 | 54.614.321 | 1,69 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 23.173 | 12.842.013 | 0,40 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 416.181 | 45.915.169 | 1,42 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 87.826 | 15.618.537 | 0,48 |
| Union Pacific Corp. | USD | 181.124 | 40.899.610 | 1,26 |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 453.926 | 62.181.053 | 1,92 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 158.641 | 78.602.650 | 2,43 |
| Universal Health Services, Inc. 'B' | USD | 109.479 | 20.870.529 | 0,64 |
| US Bancorp | USD | 593.297 | 23.461.930 | 0,73 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 257.869 | 13.092.009 | 0,40 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 72.182 | 34.191.531 | 1,06 |
| Vulcan Materials Co. | USD | 170.780 | 42.752.211 | 1,32 |
| Walmart, Inc. | USD | 610.394 | 41.473.220 | 1,28 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 160.906 | 16.406.780 | 0,51 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 1.680.784 | 98.292.248 | 3,04 |
| Xcel Energy, Inc. | USD | 351.136 | 18.766.464 | 0,58 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 160.689 | 17.320.667 | 0,54 |
| | | | **2.950.110.486** | **91,16** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **3.171.903.220** | **98,01** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **3.171.903.220** | **98,01** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 74.765.148 | 74.765.148 | 2,31 |
| | | | **74.765.148** | **2,31** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **74.765.148** | **2,31** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **74.765.148** | **2,31** |
| **Total de inversiones** | | | **3.246.668.368** | **100,32** |
| **Efectivo** | | | **292.332** | **0,01** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(10.577.144)** | **(0,33)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **3.236.383.556** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 91,16 |
| Irlanda | 2,41 |
| Luxemburgo | 2,31 |
| Bermudas | 1,87 |
| Países Bajos | 1,36 |
| Suiza | 1,21 |
| **Total de inversiones** | **100,32** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,32) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Value Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 382.252 | USD | 408.457 | 01/07/2024 | State Street | 533 | - |
| EUR | 343.194.329 | USD | 367.634.090 | 05/08/2024 | HSBC | 176.953 | 0,01 |
| EUR | 73.609 | USD | 78.809 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 80 | - |
| USD | 62.951 | CNH | 458.460 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 114 | - |
| USD | 20.052 | CNH | 145.372 | 03/07/2024 | HSBC | 128 | - |
| USD | 8.705 | CNH | 63.128 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 53 | - |
| USD | 13.923 | CNH | 100.863 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 99 | - |
| USD | 9.323 | CNH | 67.505 | 03/07/2024 | RBC | 71 | - |
| USD | 4.743 | CNH | 34.341 | 03/07/2024 | State Street | 37 | - |
| USD | 1.119 | CNH | 8.132 | 05/08/2024 | HSBC | 2 | - |
| USD | 20.060 | CNH | 145.808 | 05/08/2024 | State Street | 22 | - |
| USD | 238.288 | EUR | 222.435 | 02/07/2024 | State Street | 293 | - |
| USD | 12.654.310 | EUR | 11.682.518 | 03/07/2024 | Barclays | 154.028 | - |
| USD | 350.470 | EUR | 321.740 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 6.209 | - |
| USD | 438.140 | EUR | 406.961 | 03/07/2024 | Citibank | 2.692 | - |
| USD | 2.566.642 | EUR | 2.385.991 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 13.634 | - |
| USD | 198.702 | EUR | 182.720 | 03/07/2024 | HSBC | 3.192 | - |
| USD | 2.448.826 | EUR | 2.256.240 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 34.652 | - |
| USD | 2.172.946 | EUR | 2.022.586 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 8.781 | - |
| USD | 368.782 | EUR | 338.566 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 6.516 | - |
| USD | 1.594.599 | EUR | 1.467.798 | 03/07/2024 | State Street | 24.056 | - |
| USD | 65.494 | EUR | 61.056 | 05/08/2024 | HSBC | 59 | - |
| USD | 1.864 | EUR | 1.735 | 05/08/2024 | State Street | 5 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **432.209** | **0,01** |
| CNH | 5.661.881 | USD | 781.415 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (5.402) | - |
| CNH | 59.948 | USD | 8.263 | 03/07/2024 | HSBC | (46) | - |
| CNH | 285.254 | USD | 39.353 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (256) | - |
| CNH | 66.665 | USD | 9.210 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (73) | - |
| CNH | 42.442 | USD | 5.840 | 03/07/2024 | State Street | (23) | - |
| CNH | 17.157 | USD | 2.361 | 05/08/2024 | HSBC | (3) | - |
| CNH | 60.150 | USD | 8.280 | 05/08/2024 | State Street | (14) | - |
| EUR | 4.491.201 | USD | 4.895.773 | 03/07/2024 | Barclays | (90.194) | - |
| EUR | 67.923 | USD | 73.561 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (883) | - |
| EUR | 3.623.572 | USD | 3.920.317 | 03/07/2024 | Citibank | (43.099) | - |
| EUR | 4.864.161 | USD | 5.262.445 | 03/07/2024 | HSBC | (57.799) | - |
| EUR | 355.954.277 | USD | 385.385.522 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.514.850) | (0,14) |
| EUR | 1.204 | USD | 1.291 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (2) | - |
| EUR | 1.306 | USD | 1.403 | 03/07/2024 | State Street | (6) | - |
| EUR | 3.944.064 | USD | 4.238.939 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (11.974) | - |
| EUR | 222.435 | USD | 238.671 | 05/08/2024 | State Street | (281) | - |
| USD | 3.712 | CNH | 27.024 | 05/08/2024 | HSBC | (1) | - |
| USD | 3.841 | CNH | 27.965 | 05/08/2024 | State Street | (2) | - |
| USD | 276.673 | EUR | 258.643 | 03/07/2024 | Citibank | (74) | - |
| USD | 371.853.586 | EUR | 347.679.880 | 03/07/2024 | HSBC | (163.490) | (0,01) |
| USD | 1.952.604 | EUR | 1.824.417 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (2.676) | - |
| USD | 1.971.895 | EUR | 1.841.760 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.971) | - |
| USD | 409.133 | EUR | 382.252 | 05/08/2024 | State Street | (537) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.893.656)** | **(0,15)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.461.447)** | **(0,14)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5,981% 16/05/2034 | AUD | 700.000 | 468.744 | 0,03 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 782.000 | 836.224 | 0,06 |
| | | | **1.304.968** | **0,09** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034 | USD | 3.200.000 | 2.979.750 | 0,22 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047 | USD | 2.300.000 | 1.845.271 | 0,13 |
| Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028 | USD | 2.900.000 | 2.795.305 | 0,20 |
| China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042 | USD | 1.600.000 | 1.436.755 | 0,10 |
| CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029 | USD | 2.000.000 | 1.793.268 | 0,13 |
| CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050 | USD | 2.400.000 | 1.729.489 | 0,13 |
| Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 600.000 | 593.070 | 0,04 |
| Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030 | USD | 1.600.000 | 1.388.078 | 0,10 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026 | USD | 2.500.000 | 2.421.145 | 0,18 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028 | USD | 1.000.000 | 937.829 | 0,07 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025 | USD | 2.000.000 | 1.978.764 | 0,14 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,24% 03/06/2050 | USD | 6.506.000 | 4.334.670 | 0,32 |
| Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030 | USD | 5.000.000 | 4.168.357 | 0,30 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 3.300.000 | 3.285.466 | 0,24 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026 | USD | 4.300.000 | 4.211.404 | 0,31 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 700.000 | 656.214 | 0,05 |
| | | | **36.554.835** | **2,66** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 200.000 | 189.820 | 0,01 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | USD | 1.750.000 | 1.743.437 | 0,13 |
| Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2,625% 05/09/2024 | USD | 1.000.000 | 994.512 | 0,07 |
| CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,75% 12/08/2030 | USD | 2.000.000 | 1.757.452 | 0,13 |
| Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031 | USD | 1.650.000 | 1.542.916 | 0,11 |
| Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033 | USD | 1.300.000 | 1.363.772 | 0,10 |
| Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026 | USD | 750.000 | 716.723 | 0,05 |
| ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1,75% 25/08/2025 | USD | 2.800.000 | 2.682.190 | 0,20 |
| ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031 | USD | 3.000.000 | 2.557.672 | 0,19 |
| Jinan Urban Construction International Investment Co. Ltd., Reg. S 2,4% 23/09/2026 | USD | 2.700.000 | 2.503.728 | 0,18 |
| Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,975% 09/11/2027 | USD | 500.000 | 317.962 | 0,02 |
| Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,5% 12/11/2029 | USD | 800.000 | 446.760 | 0,03 |
| Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 2,8% 20/01/2026 | USD | 2.000.000 | 1.879.500 | 0,14 |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 4.100.000 | 2.998.720 | 0,22 |
| | | | **21.695.164** | **1,58** |
| *India* | | | | |
| Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual | USD | 2.500.000 | 2.337.462 | 0,17 |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025 | USD | 4.100.000 | 4.059.378 | 0,30 |
| Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,45% 04/06/2029 | USD | 1.400.000 | 1.403.587 | 0,10 |
| GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027 | USD | 1.493.000 | 1.399.706 | 0,10 |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,835% 13/12/2027 | USD | 1.700.000 | 1.620.827 | 0,12 |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,25% 16/09/2024 | USD | 1.300.000 | 1.293.728 | 0,10 |
| REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026 | USD | 3.300.000 | 3.076.401 | 0,22 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032 | USD | 2.700.000 | 2.305.421 | 0,17 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052 | USD | 1.000.000 | 712.928 | 0,05 |
| UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031 | USD | 1.353.000 | 1.151.931 | 0,08 |
| | | | **19.361.369** | **1,41** |
| *Indonesia* | | | | |
| Adaro Indonesia PT, Reg. S 4,25% 31/10/2024 | USD | 6.950.000 | 6.895.753 | 0,50 |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 4.000.000 | 3.725.051 | 0,27 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 700.000 | 679.763 | 0,05 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052 | USD | 6.400.000 | 6.324.629 | 0,46 |
| Indonesia Government Bond 4,1% 24/04/2028 | USD | 4.000.000 | 3.856.965 | 0,28 |
| Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032 | USD | 1.200.000 | 1.159.498 | 0,08 |
| Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051 | USD | 2.000.000 | 1.362.834 | 0,10 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038 | USD | 1.600.000 | 1.970.736 | 0,14 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 4.500.000 | 4.495.853 | 0,33 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042 | USD | 4.600.000 | 4.640.174 | 0,34 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 3.000.000 | 2.900.400 | 0,21 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044 | USD | 1.300.000 | 1.372.914 | 0,10 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049 | USD | 3.400.000 | 2.874.764 | 0,21 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,175% 21/01/2050 | USD | 4.200.000 | 3.254.333 | 0,24 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060 | USD | 2.000.000 | 1.485.669 | 0,11 |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030 | USD | 1.700.000 | 1.489.766 | 0,11 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027 | USD | 1.000.000 | 965.847 | 0,07 |
| | | | **49.454.949** | **3,60** |
| *Isla de Man* | | | | |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 3.300.000 | 3.174.770 | 0,23 |
| | | | **3.174.770** | **0,23** |
| *Mauricio* | | | | |
| Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026 | USD | 1.243.350 | 1.122.826 | 0,08 |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025 | USD | 2.300.000 | 2.280.565 | 0,16 |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 2.100.000 | 2.056.320 | 0,15 |
| India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027 | USD | 4.750.000 | 4.370.550 | 0,32 |
| India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 5.571.801 | 5.208.519 | 0,38 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 1.000.000 | 950.221 | 0,07 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 3.900.000 | 3.868.554 | 0,28 |
| | | | **19.857.555** | **1,44** |
| *Mongolia* | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 5.013.000 | 4.519.220 | 0,33 |
| | | | **4.519.220** | **0,33** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030 | USD | 1.000.000 | 892.233 | 0,07 |
| Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032 | USD | 1.000.000 | 889.788 | 0,06 |
| Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051 | USD | 3.000.000 | 1.979.748 | 0,14 |
| | | | **3.761.769** | **0,27** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Pakistán* | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 600.000 | 542.625 | 0,04 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 4.300.000 | 3.732.938 | 0,27 |
| | | | **4.275.563** | **0,31** |
| *Filipinas* | | | | |
| Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual | USD | 1.300.000 | 1.252.047 | 0,09 |
| Philippines Government Bond 5% 13/01/2037 | USD | 2.300.000 | 2.267.216 | 0,16 |
| PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031 | USD | 2.500.000 | 2.103.869 | 0,15 |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | USD | 490.000 | 483.899 | 0,04 |
| | | | **6.107.031** | **0,44** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 8.100.000 | 8.047.856 | 0,59 |
| BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,25% 29/04/2025 | USD | 1.000.000 | 981.030 | 0,07 |
| BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029 | USD | 1.000.000 | 900.940 | 0,07 |
| BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030 | USD | 5.300.000 | 4.576.859 | 0,33 |
| Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034 | USD | 1.112.000 | 1.118.182 | 0,08 |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual | USD | 2.558.000 | 2.511.316 | 0,18 |
| | | | **18.136.183** | **1,32** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029 | USD | 300.000 | 300.603 | 0,02 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 500.000 | 467.343 | 0,03 |
| Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5,75% 24/04/2029 | USD | 2.716.000 | 2.739.230 | 0,20 |
| KB Capital Co. Ltd., Reg. S 1,5% 28/10/2025 | USD | 1.800.000 | 1.704.026 | 0,12 |
| KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | USD | 1.490.000 | 1.400.466 | 0,10 |
| KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4,954% 25/05/2026 | USD | 1.800.000 | 1.787.554 | 0,13 |
| Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029 | USD | 3.700.000 | 3.557.409 | 0,26 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,625% 24/02/2033 | USD | 1.800.000 | 1.735.705 | 0,13 |
| Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,375% 19/07/2024 | USD | 2.900.000 | 2.893.657 | 0,21 |
| Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 6,875% 06/11/2026 | USD | 1.600.000 | 1.637.616 | 0,12 |
| Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5,375% 11/05/2028 | USD | 1.000.000 | 1.008.760 | 0,07 |
| Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5,125% 08/05/2029 | USD | 2.658.000 | 2.641.597 | 0,19 |
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 2.800.000 | 2.816.128 | 0,21 |
| Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029 | USD | 1.000.000 | 1.013.776 | 0,07 |
| POSCO, Reg. S 4,5% 04/08/2027 | USD | 1.800.000 | 1.759.318 | 0,13 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | USD | 8.000.000 | 7.536.680 | 0,55 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028 | USD | 1.800.000 | 1.857.921 | 0,14 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031 | USD | 1.700.000 | 1.411.164 | 0,10 |
| Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual | USD | 800.000 | 786.771 | 0,06 |
| Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | USD | 7.100.000 | 7.053.197 | 0,51 |
| | | | **46.108.921** | **3,35** |
| *Sri Lanka* | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025 | USD | 400.000 | 237.027 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026 | USD | 2.000.000 | 1.178.921 | 0,09 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027 | USD | 3.200.000 | 1.885.092 | 0,14 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028 | USD | 2.000.000 | 1.178.557 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030 | USD | 1.000.000 | 579.494 | 0,04 |
| | | | **5.059.091** | **0,37** |
| *Tailandia* | | | | |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 500.000 | 467.054 | 0,03 |
| Thai Oil PCL, Reg. S 4,875% 23/01/2043 | USD | 1.000.000 | 878.660 | 0,06 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043 | USD | 1.500.000 | 1.317.990 | 0,10 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049 | USD | 5.900.000 | 4.046.211 | 0,30 |
| | | | **6.709.915** | **0,49** |
| *Turquía* | | | | |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 2.000.000 | 1.855.390 | 0,13 |
| | | | **1.855.390** | **0,13** |
| *Reino Unido* | | | | |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,599% 22/03/2035 | EUR | 1.152.000 | 1.238.173 | 0,09 |
| Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033 | USD | 1.700.000 | 1.511.293 | 0,11 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,75% 08/02/2028 | USD | 3.900.000 | 4.012.781 | 0,29 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028 | USD | 6.000.000 | 6.401.822 | 0,46 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,301% 09/01/2029 | USD | 900.000 | 921.328 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032 | USD | 700.000 | 577.636 | 0,04 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034 | USD | 2.200.000 | 2.286.051 | 0,17 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036 | USD | 600.000 | 507.695 | 0,04 |
| | | | **17.456.779** | **1,27** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029 | USD | 1.400.000 | 1.414.371 | 0,10 |
| Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034 | USD | 700.000 | 708.151 | 0,05 |
| US Treasury 4,375% 15/05/2034 | USD | 12.000.000 | 12.105.000 | 0,88 |
| US Treasury 3% 15/05/2047 | USD | 700.000 | 544.715 | 0,04 |
| US Treasury 2,125% 15/02/2054 | USD | 1.700.000 | 1.731.451 | 0,13 |
| | | | **16.503.688** | **1,20** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 3.200.000 | 2.992.856 | 0,22 |
| Central Plaza Development Ltd., Reg. S 3,85% 14/07/2025 | USD | 400.000 | 381.736 | 0,03 |
| China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 07/02/2027 | USD | 1.800.000 | 1.807.496 | 0,13 |
| China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030 | USD | 2.000.000 | 1.756.280 | 0,13 |
| China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031 | USD | 2.900.000 | 2.484.949 | 0,18 |
| China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 4,25% 28/04/2025 | USD | 800.000 | 786.060 | 0,06 |
| Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual | USD | 300.000 | 291.863 | 0,02 |
| Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029 | USD | 1.300.000 | 992.062 | 0,07 |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027 | USD | 200.000 | 188.750 | 0,01 |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 3.050.000 | 2.821.341 | 0,20 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024 | USD | 3.100.000 | 3.060.305 | 0,22 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029 | USD | 351.000 | 306.497 | 0,02 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | USD | 1.300.000 | 1.256.164 | 0,09 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 3.200.000 | 3.085.824 | 0,22 |
| NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 4,125% Perpetual | USD | 500.000 | 303.960 | 0,02 |
| NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual | USD | 2.800.000 | 2.696.400 | 0,20 |
| Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024 | USD | 3.700.000 | 3.667.627 | 0,27 |
| Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2,375% 23/09/2031 | USD | 4.500.000 | 3.728.902 | 0,27 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043 | USD | 4.600.000 | 4.120.865 | 0,30 |
| Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043 | USD | 2.500.000 | 2.578.000 | 0,19 |
| State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044 | USD | 1.956.000 | 1.925.025 | 0,14 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 800.000 | 761.518 | 0,06 |
| Talent Yield International Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2031 | USD | 1.200.000 | 1.063.719 | 0,08 |
| TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027 | USD | 500.000 | 491.450 | 0,04 |
| Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 4.300.000 | 4.117.990 | 0,30 |
| | | | **47.667.639** | **3,47** |
| *Total obligaciones* | | | **329.564.799** | **23,96** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027 | HKD | 8.000.000 | 1.017.410 | 0,07 |
| | | | **1.017.410** | **0,07** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **1.017.410** | **0,07** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 566.728 | 10.672.244 | 0,77 |
| BHP Group Ltd. | AUD | 232.243 | 6.611.670 | 0,48 |
| Brambles Ltd. | AUD | 397.582 | 3.851.555 | 0,28 |
| Insurance Australia Group Ltd. | AUD | 1.364.392 | 6.501.816 | 0,47 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 49.044 | 6.694.080 | 0,49 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 3.756.509 | 9.332.629 | 0,68 |
| National Australia Bank Ltd. | AUD | 187.000 | 4.517.969 | 0,33 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 631.224 | 7.318.996 | 0,53 |
| Santos Ltd. | AUD | 3.240.891 | 16.567.992 | 1,20 |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 6.704.130 | 16.208.533 | 1,18 |
| Transurban Group | AUD | 1.060.160 | 8.771.249 | 0,64 |
| Vicinity Ltd., REIT | AUD | 6.113.467 | 7.553.341 | 0,55 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 180.700 | 3.401.014 | 0,25 |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 246.300 | 5.548.212 | 0,40 |
| | | | **113.551.300** | **8,25** |
| *Bermudas* | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd. | HKD | 1.773.300 | 6.216.269 | 0,45 |
| CK Infrastructure Holdings Ltd. | HKD | 665.000 | 3.757.507 | 0,28 |
| | | | **9.973.776** | **0,73** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 1.203.500 | 4.095.556 | 0,30 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 195.727 | 6.530.431 | 0,47 |
| HKT Trust & HKT Ltd. 'SS' | HKD | 3.065.000 | 3.442.100 | 0,25 |
| NetEase, Inc. | HKD | 647.400 | 12.364.866 | 0,90 |
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 128.000 | 3.308.355 | 0,24 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 361.500 | 3.535.518 | 0,26 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 734.800 | 35.050.069 | 2,55 |
| | | | **68.326.895** | **4,97** |
| *China* | | | | |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 10.275.000 | 7.598.490 | 0,55 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.225.000 | 10.114.672 | 0,73 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.621.200 | 6.400.948 | 0,47 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.114.360 | 16.384.281 | 1,19 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 338.200 | 2.229.749 | 0,16 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 1.923.600 | 11.164.674 | 0,81 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.421.800 | 11.447.335 | 0,83 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 774.400 | 2.754.505 | 0,20 |
| Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.113.800 | 4.953.509 | 0,36 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 24.200 | 4.887.810 | 0,36 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.394.016 | 12.375.500 | 0,90 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.075.293 | 3.694.537 | 0,27 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNY | 233.400 | 4.113.221 | 0,30 |
| | | | **98.119.231** | **7,13** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 2.205.200 | 14.959.339 | 1,09 |
| CLP Holdings Ltd. | HKD | 1.571.000 | 12.699.044 | 0,92 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 324.616 | 10.404.572 | 0,76 |
| | | | **38.062.955** | **2,77** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.012.683 | 20.462.846 | 1,49 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 680.517 | 9.769.821 | 0,71 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 1.015.205 | 18.908.193 | 1,37 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 55.991 | 8.073.917 | 0,59 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 88.964 | 4.166.945 | 0,30 |
| | | | **61.381.722** | **4,46** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 19.911.600 | 12.083.757 | 0,88 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 19.241.900 | 7.197.352 | 0,52 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 11.785.800 | 3.328.814 | 0,24 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 24.233.300 | 4.609.877 | 0,34 |
| | | | **27.219.800** | **1,98** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 518.055 | 13.680.398 | 0,99 |
| Singapore Exchange Ltd. | SGD | 1.828.400 | 12.800.823 | 0,93 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 4.364.100 | 8.869.860 | 0,65 |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 375.300 | 8.668.862 | 0,63 |
| | | | **44.019.943** | **3,20** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| BGF retail Co. Ltd. | KRW | 44.462 | 3.335.054 | 0,24 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 197.710 | 8.725.668 | 0,64 |
| Hyundai Motor Co. Preference | KRW | 15.827 | 2.114.483 | 0,16 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 28.618 | 1.633.087 | 0,12 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 2.790 | 699.780 | 0,05 |
| LG Chem Ltd. Preference | KRW | 18.189 | 3.181.258 | 0,23 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 314.371 | 14.536.661 | 1,06 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 648.889 | 38.395.938 | 2,79 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 280.174 | 9.805.581 | 0,71 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 45.563 | 1.701.372 | 0,12 |
| | | | **84.128.882** | **6,12** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 657.000 | 11.260.022 | 0,82 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 242.475 | 2.767.331 | 0,20 |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 388.000 | 4.661.406 | 0,34 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.170.000 | 11.261.270 | 0,82 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 623.000 | 10.494.876 | 0,76 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 2.431.000 | 72.424.564 | 5,27 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 149.000 | 12.125.210 | 0,88 |
| | | | **124.994.679** | **9,09** |
| *Tailandia* | | | | |
| SCB X PCL | THB | 1.190.600 | 3.349.804 | 0,24 |
| | | | **3.349.804** | **0,24** |
| *Reino Unido* | | | | |
| HSBC Holdings plc | 0 | 1.018.800 | 8.913.783 | 0,65 |
| Rio Tinto plc | GBP | 210.251 | 13.842.585 | 1,00 |
| | | | **22.756.368** | **1,65** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **695.885.355** | **50,59** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.026.467.564** | **74,62** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 4,35% 01/08/2028 | USD | 2.600.000 | 2.506.034 | 0,18 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,95% 22/07/2030 | USD | 900.000 | 872.120 | 0,06 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035 | USD | 2.800.000 | 2.311.298 | 0,17 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,688% 11/03/2031 | USD | 1.000.000 | 834.911 | 0,06 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5,837% 13/03/2034 | USD | 1.000.000 | 1.006.322 | 0,07 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,61% 12/09/2034 | USD | 3.000.000 | 2.716.552 | 0,20 |
| Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 659.000 | 714.775 | 0,05 |
| Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 5,887% 15/06/2034 | USD | 4.200.000 | 4.291.913 | 0,31 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,933% 02/08/2034 | USD | 3.000.000 | 2.767.463 | 0,20 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,347% 12/01/2037 | USD | 1.000.000 | 853.468 | 0,06 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,342% 06/06/2039 | AUD | 1.280.000 | 870.078 | 0,06 |
| Registry Finance Pty. Ltd. 5,739% 19/06/2034 | AUD | 2.850.000 | 1.886.155 | 0,14 |
| Santos Finance Ltd., Reg. S 5,25% 13/03/2029 | USD | 1.700.000 | 1.664.562 | 0,12 |
| Santos Finance Ltd., Reg. S 3,649% 29/04/2031 | USD | 3.300.000 | 2.898.550 | 0,21 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 3,625% 28/01/2026 | USD | 2.400.000 | 2.338.231 | 0,17 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 4,375% 28/05/2030 | USD | 2.600.000 | 2.495.281 | 0,18 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,45% 16/03/2031 | USD | 3.000.000 | 2.528.411 | 0,19 |
| Westpac Banking Corp., FRN 2,894% 04/02/2030 | USD | 900.000 | 882.652 | 0,07 |
| Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035 | USD | 2.400.000 | 1.992.738 | 0,15 |
| Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029 | USD | 3.000.000 | 2.904.983 | 0,21 |
| | | | **39.336.497** | **2,86** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043 | USD | 2.500.000 | 2.522.759 | 0,18 |
| China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3,75% Perpetual | USD | 2.500.000 | 2.472.001 | 0,18 |
| ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027 | USD | 1.300.000 | 1.280.862 | 0,09 |
| Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2,5% 28/10/2030 | USD | 2.700.000 | 2.323.472 | 0,17 |
| FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual | USD | 2.100.000 | 1.882.125 | 0,14 |
| Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030 | USD | 600.000 | 518.297 | 0,04 |
| Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 5,25% 14/07/2033 | USD | 2.510.000 | 2.501.529 | 0,18 |
| HPHT Finance 21 Ltd., Reg. S 2% 19/03/2026 | USD | 1.500.000 | 1.416.287 | 0,10 |
| JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050 | USD | 500.000 | 393.854 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029 | USD | 1.000.000 | 727.125 | 0,05 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4,875% 06/06/2025 | USD | 1.000.000 | 981.226 | 0,07 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032 | USD | 961.000 | 955.212 | 0,07 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027 | USD | 900.000 | 858.625 | 0,06 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031 | USD | 1.118.000 | 1.126.833 | 0,08 |
| Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025 | USD | 6.800.000 | 6.746.953 | 0,49 |
| Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030 | USD | 4.100.000 | 3.778.834 | 0,28 |
| Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5,5% 03/03/2025 | USD | 600.000 | 494.250 | 0,04 |
| Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3% 04/06/2026 | CNH | 10.000.000 | 1.364.140 | 0,10 |
| Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029 | USD | 1.600.000 | 1.511.871 | 0,11 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031 | USD | 3.600.000 | 3.150.861 | 0,23 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051 | USD | 3.900.000 | 2.890.385 | 0,21 |
| Weibo Corp. 3,5% 05/07/2024 | USD | 1.300.000 | 1.301.361 | 0,09 |
| Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030 | USD | 3.100.000 | 2.719.058 | 0,20 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026 | USD | 4.900.000 | 4.671.856 | 0,34 |
| | | | **48.589.776** | **3,53** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 2.500.000 | 2.351.563 | 0,17 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 900.000 | 854.192 | 0,06 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,625% 13/03/2027 | USD | 800.000 | 805.028 | 0,06 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034 | USD | 2.051.000 | 2.042.775 | 0,15 |
| Chong Hing Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,7% Perpetual | USD | 2.000.000 | 1.999.300 | 0,15 |
| CITIC Ltd., Reg. S 2,85% 25/02/2030 | USD | 5.400.000 | 4.844.688 | 0,35 |
| CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031 | USD | 5.200.000 | 4.554.025 | 0,33 |
| Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027 | USD | 1.471.000 | 1.479.703 | 0,11 |
| GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 600.000 | 519.450 | 0,04 |
| Swire Properties MTN Financing Ltd. 3,05% 04/06/2026 | CNH | 10.000.000 | 1.367.588 | 0,10 |
| Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,5% 12/11/2029 | USD | 100.000 | 55.845 | 0,00 |
| | | | **20.874.157** | **1,52** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,18% 15/02/2029 | USD | 3.200.000 | 3.193.253 | 0,23 |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 3.700.000 | 3.437.826 | 0,25 |
| Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027 | USD | 1.700.000 | 1.629.994 | 0,12 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,45% 22/10/2026 | USD | 2.300.000 | 2.257.594 | 0,17 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027 | USD | 3.700.000 | 3.603.106 | 0,26 |
| IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032 | USD | 2.700.000 | 2.700.000 | 0,20 |
| JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029 | USD | 6.400.000 | 6.068.699 | 0,44 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 5,375% 04/04/2025 | USD | 1.000.000 | 990.746 | 0,07 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 5,05% 05/04/2032 | USD | 1.200.000 | 1.062.740 | 0,08 |
| Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028 | USD | 1.400.000 | 1.416.198 | 0,10 |
| ONGC Videsh Ltd., Reg. S 4,625% 15/07/2024 | USD | 1.700.000 | 1.699.452 | 0,12 |
| ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028 | USD | 1.350.000 | 1.230.118 | 0,09 |
| Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027 | USD | 2.478.000 | 2.482.391 | 0,18 |
| | | | **31.772.117** | **2,31** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029 | USD | 1.458.000 | 1.450.055 | 0,11 |
| Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030 | USD | 3.333.000 | 2.962.704 | 0,22 |
| Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031 | USD | 7.900.000 | 6.519.036 | 0,47 |
| Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049 | USD | 1.800.000 | 1.791.120 | 0,13 |
| Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050 | USD | 2.000.000 | 1.474.744 | 0,11 |
| Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051 | USD | 800.000 | 545.134 | 0,04 |
| Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052 | USD | 4.800.000 | 4.037.431 | 0,29 |
| Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028 | USD | 1.300.000 | 1.291.518 | 0,09 |
| | | | **20.071.742** | **1,46** |
| *Mauricio* | | | | |
| Azure Power Solar Energy Pvt. Ltd., Reg. S 5,65% 24/12/2024 | USD | 1.300.000 | 1.285.700 | 0,09 |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025 | USD | 3.900.000 | 3.843.064 | 0,28 |
| | | | **5.128.764** | **0,37** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 5.460.000 | 5.157.916 | 0,37 |
| | | | **5.157.916** | **0,37** |
| *Filipinas* | | | | |
| Globe Telecom, Inc., Reg. S 2,5% 23/07/2030 | USD | 500.000 | 422.433 | 0,03 |
| Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035 | USD | 4.400.000 | 3.430.284 | 0,25 |
| Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual | USD | 2.100.000 | 2.022.537 | 0,15 |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 2,125% 15/01/2026 | USD | 1.700.000 | 1.614.858 | 0,12 |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029 | USD | 2.384.000 | 2.391.247 | 0,17 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034 | USD | 2.132.000 | 2.124.986 | 0,15 |
| Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041 | USD | 5.300.000 | 4.339.812 | 0,32 |
| Philippines Government Bond 3,7% 02/02/2042 | USD | 2.000.000 | 1.626.700 | 0,12 |
| Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047 | USD | 2.100.000 | 1.758.882 | 0,13 |
| PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031 | USD | 900.000 | 757.393 | 0,05 |
| PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050 | USD | 1.900.000 | 1.325.056 | 0,10 |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029 | USD | 300.000 | 301.010 | 0,02 |
| Security Bank Corp., Reg. S 5,5% 14/05/2029 | USD | 4.280.000 | 4.306.023 | 0,31 |
| | | | **26.421.221** | **1,92** |
| *Singapur* | | | | |
| BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027 | USD | 2.000.000 | 1.896.562 | 0,14 |
| Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 | USD | 3.700.000 | 3.806.121 | 0,28 |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual | USD | 1.842.000 | 1.808.384 | 0,13 |
| GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 1.800.000 | 1.668.487 | 0,12 |
| Indika Energy Capital IV Pte. Ltd., Reg. S 8,25% 22/10/2025 | USD | 3.250.000 | 3.271.294 | 0,24 |
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 2.231.000 | 2.196.348 | 0,16 |
| Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028 | USD | 1.900.000 | 1.865.496 | 0,14 |
| Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 2.968.000 | 2.995.582 | 0,22 |
| ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026 | USD | 1.200.000 | 1.162.641 | 0,08 |
| TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026 | USD | 1.750.000 | 1.689.319 | 0,12 |
| | | | **22.360.234** | **1,63** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 4.800.000 | 4.506.813 | 0,33 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 600.000 | 560.811 | 0,04 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029 | USD | 2.500.000 | 2.490.807 | 0,18 |
| KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025 | USD | 3.300.000 | 3.252.859 | 0,24 |
| KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4,954% 25/05/2026 | USD | 1.200.000 | 1.191.703 | 0,09 |
| Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual | USD | 3.500.000 | 3.506.440 | 0,25 |
| Korea Ocean Business Corp., Reg. S 5,25% 02/05/2029 | USD | 2.125.000 | 2.143.234 | 0,16 |
| LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2027 | USD | 2.720.000 | 2.711.456 | 0,20 |
| LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2029 | USD | 2.100.000 | 2.092.449 | 0,15 |
| LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,5% 02/07/2034 | USD | 642.000 | 633.047 | 0,05 |
| LOTTE Property & Development Co. Ltd., Reg. S 4,5% 01/08/2025 | USD | 1.600.000 | 1.583.417 | 0,11 |
| POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028 | USD | 2.200.000 | 2.235.098 | 0,16 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027 | USD | 4.000.000 | 3.793.626 | 0,27 |
| Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 3.500.000 | 3.262.009 | 0,24 |
| Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029 | USD | 1.229.000 | 1.233.977 | 0,09 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 5.100.000 | 5.412.280 | 0,39 |
| Woori Bank, Reg. S 5,125% 06/08/2028 | USD | 2.200.000 | 2.172.781 | 0,16 |
| | | | **42.782.807** | **3,11** |
| *Tailandia* | | | | |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual | USD | 4.200.000 | 4.098.600 | 0,30 |
| Export Import Bank of Thailand, Reg. S 5,354% 16/05/2029 | USD | 4.023.000 | 4.050.268 | 0,29 |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 1.700.000 | 1.587.982 | 0,12 |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 1.061.000 | 978.892 | 0,07 |
| Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 1.450.000 | 1.388.375 | 0,10 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028 | USD | 3.000.000 | 2.910.665 | 0,21 |
| | | | **15.014.782** | **1,09** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034 | USD | 2.930.000 | 3.044.604 | 0,22 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 4.600.000 | 4.557.332 | 0,33 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual | USD | 406.000 | 407.888 | 0,03 |
| | | | **8.009.824** | **0,58** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Hanwha Energy USA Holdings Corp., Reg. S 4,125% 05/07/2025 | USD | 2.400.000 | 2.367.325 | 0,17 |
| Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026 | USD | 500.000 | 494.954 | 0,04 |
| | | | **2.862.279** | **0,21** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 400.000 | 384.264 | 0,03 |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028 | USD | 500.000 | 457.427 | 0,03 |
| China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029 | USD | 1.450.000 | 1.456.696 | 0,11 |
| China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S, FRN 3,08% Perpetual | USD | 2.800.000 | 2.708.226 | 0,20 |
| CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043 | USD | 5.100.000 | 4.556.748 | 0,33 |
| CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049 | USD | 2.000.000 | 1.484.683 | 0,11 |
| Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual | USD | 300.000 | 291.863 | 0,02 |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 6.700.000 | 6.394.269 | 0,47 |
| JMH Co. Ltd., Reg. S 2,875% 09/04/2036 | USD | 3.200.000 | 2.527.824 | 0,18 |
| Nan Fung Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 27/08/2030 | USD | 1.500.000 | 1.326.615 | 0,10 |
| NWD MTN Ltd., Reg. S 4,125% 18/07/2029 | USD | 400.000 | 311.770 | 0,02 |
| SF Holding Investment 2021 Ltd., Reg. S 3% 17/11/2028 | USD | 2.300.000 | 2.118.395 | 0,15 |
| Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024 | USD | 3.300.000 | 3.271.127 | 0,24 |
| Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042 | USD | 800.000 | 776.795 | 0,06 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 5.985.000 | 5.975.757 | 0,43 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 2.800.000 | 2.461.593 | 0,18 |
| Talent Yield International Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2031 | USD | 1.300.000 | 1.152.362 | 0,08 |
| Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 900.000 | 861.905 | 0,06 |
| | | | **38.518.319** | **2,80** |
| *Total obligaciones* | | | **326.900.435** | **23,76** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **326.900.435** | **23,76** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 17.740.000 | 17.740.000 | 1,29 |
| | | | **17.740.000** | **1,29** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **17.740.000** | **1,29** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **17.740.000** | **1,29** |
| **Total de inversiones** | | | **1.371.107.999** | **99,67** |
| **Efectivo** | | | **4.903.619** | **0,36** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(354.756)** | **(0,03)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.375.656.862** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Corea del Sur | 12,58 |
| Australia | 11,20 |
| Islas Caimán | 11,16 |
| Taiwán | 9,09 |
| India | 8,18 |
| China | 7,13 |
| Indonesia | 7,04 |
| Islas Vírgenes Británicas | 6,34 |
| Singapur | 6,15 |
| Hong Kong | 5,87 |
| Reino Unido | 3,50 |
| Filipinas | 2,36 |
| Tailandia | 1,82 |
| Mauricio | 1,81 |
| Estados Unidos de América | 1,41 |
| Luxemburgo | 1,29 |
| Bermudas | 0,73 |
| Países Bajos | 0,64 |
| Sri Lanka | 0,37 |
| Mongolia | 0,33 |
| Pakistán | 0,31 |
| Isla de Man | 0,23 |
| Turquía | 0,13 |
| **Total de inversiones** | **99,67** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,33 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 44.757 | USD | 29.744 | 01/07/2024 | Standard Chartered | 107 | - |
| AUD | 126.071.685 | USD | 83.719.302 | 03/07/2024 | Barclays | 366.082 | 0,03 |
| AUD | 38.858 | USD | 25.804 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 113 | - |
| AUD | 1.282.738 | USD | 854.969 | 03/07/2024 | Citibank | 572 | - |
| AUD | 1.135.000 | USD | 752.696 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 4.309 | - |
| AUD | 850.121 | USD | 565.207 | 06/08/2024 | HSBC | 2.326 | - |
| AUD | 126.482.149 | USD | 83.986.120 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 452.245 | 0,03 |
| AUD | 30.511 | USD | 20.276 | 06/08/2024 | Standard Chartered | 93 | - |
| AUD | 12.909 | USD | 8.603 | 06/08/2024 | State Street | 15 | - |
| CAD | 33.957 | USD | 24.695 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 95 | - |
| CAD | 36.954 | USD | 26.905 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 73 | - |
| CAD | 764.402 | USD | 557.607 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 446 | - |
| CAD | 99.000 | USD | 71.917 | 03/07/2024 | RBC | 358 | - |
| CAD | 342.163 | USD | 249.758 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 39 | - |
| CAD | 51.777.885 | USD | 37.799.824 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 31.281 | - |
| CNH | 683.295 | USD | 93.618 | 02/07/2024 | State Street | 25 | - |
| CNH | 241.871.974 | USD | 33.222.438 | 05/08/2024 | HSBC | 16.800 | - |
| EUR | 17.280.918 | USD | 18.511.538 | 05/08/2024 | HSBC | 8.910 | - |
| GBP | 3.083 | USD | 3.895 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1 | - |
| NZD | 13.382 | USD | 8.135 | 05/08/2024 | HSBC | 19 | - |
| NZD | 46.666.515 | USD | 28.322.701 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 113.543 | 0,01 |
| SGD | 151.662 | USD | 111.634 | 01/07/2024 | State Street | 252 | - |
| SGD | 50.333 | USD | 37.080 | 02/07/2024 | Barclays | 53 | - |
| SGD | 163.229.756 | USD | 120.472.856 | 05/08/2024 | HSBC | 149.749 | 0,01 |
| USD | 38.794 | AUD | 58.099 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 44 | - |
| USD | 422.697 | CAD | 576.614 | 03/07/2024 | HSBC | 1.740 | - |
| USD | 54.982 | CAD | 74.912 | 03/07/2024 | State Street | 293 | - |
| USD | 198.362 | CAD | 270.644 | 06/08/2024 | HSBC | 617 | - |
| USD | 161.799 | CNH | 1.174.641 | 03/07/2024 | Barclays | 804 | - |
| USD | 424.575 | CNH | 3.075.981 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 2.983 | - |
| USD | 432.864 | CNH | 3.133.101 | 03/07/2024 | HSBC | 3.443 | - |
| USD | 495.644 | CNH | 3.594.035 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 3.049 | - |
| USD | 270.724 | CNH | 1.960.604 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2.005 | - |
| USD | 25.363 | CNH | 183.694 | 03/07/2024 | RBC | 186 | - |
| USD | 455.018 | CNH | 3.294.772 | 03/07/2024 | State Street | 3.440 | - |
| USD | 2.376.643 | CNH | 17.200.000 | 25/07/2024 | BNP Paribas | 14.900 | - |
| USD | 33.746 | CNH | 245.020 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 74 | - |
| USD | 45.608 | CNH | 331.425 | 05/08/2024 | HSBC | 62 | - |
| USD | 175.528 | CNH | 1.275.055 | 05/08/2024 | State Street | 304 | - |
| USD | - | CNY | - | 25/07/2024 | BNP Paribas | - | - |
| USD | 275.818 | EUR | 255.190 | 03/07/2024 | Barclays | 2.765 | - |
| USD | 1.117 | EUR | 1.027 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 18 | - |
| USD | 136.637 | EUR | 125.955 | 03/07/2024 | Citibank | 1.864 | - |
| USD | 4.084 | EUR | 3.753 | 03/07/2024 | HSBC | 68 | - |
| USD | 116.216 | EUR | 106.943 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.788 | - |
| USD | 14.892 | EUR | 13.668 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 267 | - |
| USD | 43.331 | EUR | 40.435 | 03/07/2024 | State Street | 65 | - |
| USD | 3.459.926 | EUR | 3.179.731 | 25/07/2024 | ANZ | 53.994 | 0,01 |
| USD | 97.573 | EUR | 90.786 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 275 | - |
| USD | 67.967 | EUR | 63.343 | 05/08/2024 | State Street | 80 | - |
| USD | 11.858 | GBP | 9.370 | 02/07/2024 | State Street | 19 | - |
| USD | 26.115 | GBP | 20.591 | 03/07/2024 | Barclays | 99 | - |
| USD | 230.549 | GBP | 181.498 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1.234 | - |
| USD | 40.238.545 | GBP | 31.832.104 | 03/07/2024 | Citibank | 20.041 | - |
| USD | 769.305 | GBP | 602.789 | 03/07/2024 | HSBC | 7.706 | - |
| USD | 99.899 | GBP | 78.564 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 638 | - |
| USD | 95.201 | GBP | 74.731 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 782 | - |
| USD | 76.165 | GBP | 59.769 | 03/07/2024 | State Street | 648 | - |
| USD | 1.265.905 | GBP | 1.001.728 | 25/07/2024 | State Street | 97 | - |
| USD | 74.259 | GBP | 58.537 | 05/08/2024 | Barclays | 285 | - |
| USD | 208.771 | GBP | 164.459 | 05/08/2024 | Citibank | 940 | - |
| USD | 519.639 | NZD | 850.036 | 03/07/2024 | Citibank | 1.670 | - |
| USD | 151.702 | NZD | 247.593 | 03/07/2024 | HSBC | 832 | - |
| USD | 1.069.299 | NZD | 1.738.835 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 9.740 | - |
| USD | 81.613 | NZD | 133.090 | 05/08/2024 | RBC | 515 | - |
| USD | 148.784 | NZD | 242.999 | 05/08/2024 | State Street | 713 | - |
| USD | 565.682 | SGD | 761.602 | 03/07/2024 | Barclays | 3.794 | - |
| USD | 63.057 | SGD | 85.328 | 03/07/2024 | HSBC | 104 | - |
| USD | 1.945.885 | SGD | 2.623.040 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 10.682 | - |
| USD | 1.936.050 | SGD | 2.615.173 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 6.652 | - |
| USD | 107.027 | SGD | 144.543 | 03/07/2024 | RBC | 387 | - |
| USD | 66.708 | SGD | 89.805 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 453 | - |
| USD | 2.544.961 | SGD | 3.435.994 | 03/07/2024 | State Street | 9.984 | - |
| USD | 631.122 | SGD | 852.309 | 05/08/2024 | Barclays | 1.288 | - |
| USD | 84.233 | SGD | 113.716 | 05/08/2024 | Citibank | 200 | - |
| USD | 23.525 | SGD | 31.822 | 05/08/2024 | HSBC | 9 | - |
| USD | 38.251 | SGD | 51.733 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 22 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.322.168** | **0,09** |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1.141.357 | USD | 761.250 | 03/07/2024 | Barclays | (5) | - |
| AUD | 1.765 | USD | 1.178 | 03/07/2024 | Citibank | (1) | - |
| AUD | 1.447.365 | USD | 965.728 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (387) | - |
| CAD | 50.662.339 | USD | 37.168.348 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (182.271) | (0,01) |
| CAD | 986.347 | USD | 721.472 | 03/07/2024 | Citibank | (1.389) | - |
| CAD | 418.206 | USD | 307.012 | 03/07/2024 | HSBC | (1.700) | - |
| CAD | 5.956 | USD | 4.352 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (3) | - |
| CAD | 56.810 | USD | 41.532 | 06/08/2024 | Citibank | (25) | - |
| CNH | 2.788.687 | USD | 383.204 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (988) | - |
| CNH | 377.674 | USD | 52.186 | 03/07/2024 | Citibank | (422) | - |
| CNH | 249.798.283 | USD | 34.475.557 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (238.422) | (0,02) |
| CNH | 8.657 | USD | 1.196 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (10) | - |
| CNH | 2.545.140 | USD | 351.609 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.774) | - |
| CNH | 2.770.362 | USD | 380.575 | 03/07/2024 | State Street | (872) | - |
| CNH | 10.877 | USD | 1.497 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (3) | - |
| EUR | 63.343 | USD | 67.858 | 02/07/2024 | State Street | (84) | - |
| EUR | 175.973 | USD | 191.793 | 03/07/2024 | Barclays | (3.501) | - |
| EUR | 353.507 | USD | 381.952 | 03/07/2024 | HSBC | (3.698) | - |
| EUR | 17.236.717 | USD | 18.660.224 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (216.957) | (0,02) |
| EUR | 1.094 | USD | 1.191 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (21) | - |
| EUR | 63.693 | USD | 68.299 | 03/07/2024 | State Street | (148) | - |
| GBP | 352.614 | USD | 450.632 | 03/07/2024 | Barclays | (5.120) | - |
| GBP | 31.806.057 | USD | 40.461.041 | 03/07/2024 | HSBC | (275.447) | (0,02) |
| GBP | 177.117 | USD | 225.337 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.557) | - |
| GBP | 193.283 | USD | 245.048 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (843) | - |
| GBP | 320.976 | USD | 410.465 | 03/07/2024 | State Street | (4.926) | - |
| GBP | 250.000 | USD | 319.039 | 25/07/2024 | BNP Paribas | (3.133) | - |
| GBP | 31.528.485 | USD | 39.860.558 | 05/08/2024 | Citibank | (17.222) | - |
| GBP | 9.370 | USD | 11.860 | 05/08/2024 | State Street | (19) | - |
| NZD | 913.398 | USD | 564.806 | 03/07/2024 | HSBC | (8.227) | - |
| NZD | 48.052.918 | USD | 29.423.904 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (142.865) | (0,01) |
| NZD | 536.662 | USD | 328.976 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.960) | - |
| SGD | 167.798.540 | USD | 124.266.038 | 03/07/2024 | HSBC | (469.165) | (0,04) |
| SGD | 52.622 | USD | 39.039 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (216) | - |
| SGD | 1.503.840 | USD | 1.119.431 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (9.942) | - |
| SGD | 3.620.196 | USD | 2.684.169 | 03/07/2024 | RBC | (13.294) | - |
| SGD | 10.044 | USD | 7.464 | 03/07/2024 | State Street | (54) | - |
| USD | 8.594 | AUD | 12.909 | 02/07/2024 | State Street | (16) | - |
| USD | 751.310 | AUD | 1.134.417 | 03/07/2024 | Citibank | (5.307) | - |
| USD | 101.753 | AUD | 153.126 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (377) | - |
| USD | 1.767.380 | AUD | 2.663.055 | 03/07/2024 | HSBC | (8.784) | - |
| USD | 84.120.679 | AUD | 126.804.848 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (453.699) | (0,03) |
| USD | 201.764 | AUD | 305.222 | 03/07/2024 | State Street | (1.809) | - |
| USD | 1.330.783 | AUD | 2.000.000 | 25/07/2024 | BNP Paribas | (3.945) | - |
| USD | 439.175 | AUD | 658.735 | 06/08/2024 | HSBC | (591) | - |
| USD | 29.773 | AUD | 44.757 | 06/08/2024 | Standard Chartered | (106) | - |
| USD | 38.387 | AUD | 57.575 | 06/08/2024 | State Street | (50) | - |
| USD | 110.917 | CAD | 152.325 | 03/07/2024 | Barclays | (288) | - |
| USD | 361.129 | CAD | 495.157 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (361) | - |
| USD | 198.039 | CAD | 272.431 | 03/07/2024 | RBC | (849) | - |
| USD | 33.138.458 | CNH | 241.871.974 | 03/07/2024 | HSBC | (12.304) | - |
| USD | 93.845 | CNH | 683.295 | 05/08/2024 | State Street | (58) | - |
| USD | 3.311 | EUR | 3.095 | 03/07/2024 | Citibank | (1) | - |
| USD | 18.482.782 | EUR | 17.280.918 | 03/07/2024 | HSBC | (7.781) | - |
| USD | 28.322.841 | NZD | 46.666.515 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (113.393) | (0,01) |
| USD | 120.285.092 | SGD | 163.229.756 | 03/07/2024 | HSBC | (141.065) | (0,01) |
| USD | 37.139 | SGD | 50.333 | 05/08/2024 | Barclays | (56) | - |
| USD | 111.816 | SGD | 151.662 | 05/08/2024 | State Street | (258) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.358.769)** | **(0,17)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.036.601)** | **(0,08)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Angola* | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 400.000 | 377.000 | 0,14 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 250.000 | 225.459 | 0,08 |
| | | | **602.459** | **0,22** |
| *Argentina* | | | | |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035 | USD | 1.324.516 | 567.894 | 0,21 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038 | USD | 280.306 | 131.273 | 0,05 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 500.000 | 199.012 | 0,07 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046 | USD | 500.000 | 221.514 | 0,08 |
| | | | **1.119.693** | **0,41** |
| *Azerbaiyán* | | | | |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 220.000 | 225.438 | 0,08 |
| | | | **225.438** | **0,08** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 200.000 | 184.727 | 0,07 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033 | USD | 600.000 | 536.434 | 0,20 |
| | | | **721.161** | **0,27** |
| *Benín* | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 300.000 | 279.776 | 0,10 |
| | | | **279.776** | **0,10** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031 | USD | 300.000 | 257.895 | 0,10 |
| Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034 | USD | 65.000 | 74.366 | 0,03 |
| Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 300.000 | 218.047 | 0,08 |
| Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054 | USD | 315.000 | 307.644 | 0,11 |
| | | | **857.952** | **0,32** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 380.207 | 285.155 | 0,11 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 250.000 | 217.558 | 0,08 |
| | | | **502.713** | **0,19** |
| *Chile* | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030 | CLP | 745.000.000 | 736.238 | 0,27 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029 | USD | 200.000 | 195.755 | 0,07 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033 | USD | 200.000 | 200.863 | 0,08 |
| | | | **1.132.856** | **0,42** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 290.000 | 301.664 | 0,11 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 200.000 | 201.107 | 0,07 |
| Colombia Government Bond 7,25% 18/10/2034 | COP | 4.780.200.000 | 907.893 | 0,34 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 350.000 | 249.109 | 0,09 |
| Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 344.000 | 208.126 | 0,08 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 200.000 | 212.141 | 0,08 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030 | COP | 3.644.200.000 | 780.547 | 0,29 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 817.000.000 | 165.911 | 0,06 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 3.248.000.000 | 659.581 | 0,24 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036 | COP | 759.900.000 | 126.677 | 0,05 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 9,25% 28/05/2042 | COP | 1.025.000.000 | 206.323 | 0,08 |
| Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 113.000 | 111.555 | 0,04 |
| Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029 | USD | 200.000 | 172.575 | 0,06 |
| | | | **4.303.209** | **1,59** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 200.000 | 208.050 | 0,08 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 241.000 | 253.338 | 0,09 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 200.000 | 200.300 | 0,07 |
| | | | **661.688** | **0,24** |
| *República Checa* | | | | |
| Czech Republic Government Bond 5,75% 29/03/2029 | CZK | 6.560.000 | 300.937 | 0,11 |
| Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030 | CZK | 29.720.000 | 1.335.859 | 0,49 |
| Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032 | CZK | 2.810.000 | 123.182 | 0,05 |
| Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033 | CZK | 6.090.000 | 238.643 | 0,09 |
| Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033 | CZK | 12.990.000 | 465.568 | 0,17 |
| Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035 | CZK | 7.750.000 | 311.142 | 0,12 |
| Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037 | CZK | 13.400.000 | 443.283 | 0,16 |
| Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040 | CZK | 7.740.000 | 226.807 | 0,08 |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057 | CZK | 1.890.000 | 86.020 | 0,03 |
| | | | **3.531.441** | **1,30** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028 | USD | 150.000 | 149.460 | 0,05 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 440.000 | 454.660 | 0,17 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 900.000 | 810.076 | 0,30 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036 | DOP | 10.550.000 | 182.352 | 0,07 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | USD | 100.000 | 99.564 | 0,04 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 550.000 | 472.296 | 0,17 |
| | | | **2.168.408** | **0,80** |
| *Ecuador* | | | | |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030 | USD | 741.750 | 472.688 | 0,18 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035 | USD | 440.000 | 221.326 | 0,08 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040 | USD | 375.000 | 172.125 | 0,06 |
| | | | **866.139** | **0,32** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027 | USD | 200.000 | 180.713 | 0,07 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031 | USD | 200.000 | 155.882 | 0,06 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 220.000 | 176.592 | 0,06 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 400.000 | 301.998 | 0,11 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059 | USD | 400.000 | 286.448 | 0,11 |
| Egypt Treasury Bill 0% 05/11/2024 | EGP | 17.000.000 | 326.010 | 0,12 |
| Egypt Treasury Bill 0% 10/12/2024 | EGP | 4.950.000 | 92.787 | 0,03 |
| Egypt Treasury Bill 0% 17/12/2024 | EGP | 2.350.000 | 43.852 | 0,02 |
| Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026 | USD | 377.000 | 388.711 | 0,14 |
| | | | **1.952.993** | **0,72** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027 | USD | 83.000 | 74.010 | 0,03 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 79.000 | 70.348 | 0,03 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 400.000 | 258.026 | 0,09 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052 | USD | 150.000 | 118.442 | 0,04 |
| | | | **520.826** | **0,19** |
| *Gabón* | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 200.000 | 184.223 | 0,07 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031 | USD | 200.000 | 150.348 | 0,05 |
| | | | **334.571** | **0,12** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 200.000 | 102.162 | 0,04 |
| | | | **102.162** | **0,04** |
| *Guatemala* | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029 | USD | 200.000 | 193.349 | 0,07 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 200.000 | 201.691 | 0,07 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041 | USD | 200.000 | 158.384 | 0,06 |
| | | | **553.424** | **0,20** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028 | HUF | 53.910.000 | 146.408 | 0,05 |
| Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032 | HUF | 253.700.000 | 599.622 | 0,22 |
| Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033 | HUF | 116.100.000 | 222.487 | 0,08 |
| Hungary Government Bond 3% 27/10/2038 | HUF | 63.350.000 | 113.036 | 0,04 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 400.000 | 317.779 | 0,12 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051 | USD | 200.000 | 127.461 | 0,05 |
| | | | **1.526.793** | **0,56** |
| *Indonesia* | | | | |
| Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 200.000 | 183.266 | 0,07 |
| Indonesia Government Bond 6,375% 15/08/2028 | IDR | 50.000.000 | 3.007 | 0,00 |
| Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2029 | IDR | 23.660.000.000 | 1.519.215 | 0,56 |
| Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030 | IDR | 6.120.000.000 | 438.499 | 0,16 |
| Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032 | IDR | 17.564.000.000 | 1.033.198 | 0,38 |
| Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032 | IDR | 1.474.000.000 | 96.571 | 0,04 |
| Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | IDR | 8.296.000.000 | 504.498 | 0,19 |
| Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034 | IDR | 1.835.000.000 | 108.769 | 0,04 |
| Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034 | IDR | 7.815.000.000 | 521.484 | 0,19 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035 | IDR | 2.978.000.000 | 187.975 | 0,07 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038 | IDR | 6.660.000.000 | 419.600 | 0,15 |
| Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038 | IDR | 2.552.000.000 | 156.204 | 0,06 |
| Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042 | IDR | 3.022.000.000 | 183.719 | 0,07 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 200.000 | 223.750 | 0,08 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048 | USD | 200.000 | 213.779 | 0,08 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049 | USD | 200.000 | 165.125 | 0,06 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050 | USD | 200.000 | 153.896 | 0,06 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050 | USD | 220.000 | 158.684 | 0,06 |
| | | | **6.271.239** | **2,32** |
| *Irak* | | | | |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 275.000 | 258.016 | 0,10 |
| | | | **258.016** | **0,10** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 200.000 | 194.597 | 0,07 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 200.000 | 177.933 | 0,07 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037 | USD | 200.000 | 194.452 | 0,07 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 170.000 | 152.546 | 0,06 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048 | EUR | 100.000 | 83.396 | 0,03 |
| | | | **802.924** | **0,30** |
| *Jordán* | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026 | USD | 200.000 | 195.183 | 0,07 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 200.000 | 180.716 | 0,07 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 200.000 | 171.579 | 0,06 |
| | | | **547.478** | **0,20** |
| *Kazajistán* | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 250.000 | 205.563 | 0,08 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 400.000 | 350.604 | 0,13 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 200.000 | 189.554 | 0,07 |
| | | | **745.721** | **0,28** |
| *Kenia* | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031 | USD | 200.000 | 192.395 | 0,07 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 200.000 | 150.031 | 0,06 |
| | | | **342.426** | **0,13** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 90.000 | 6.283 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 288.000 | 20.147 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§ | USD | 99.000 | 6.906 | 0,00 |
| | | | **33.336** | **0,01** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 200.000 | 209.290 | 0,08 |
| | | | **209.290** | **0,08** |
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 173.500 | 159.103 | 0,06 |
| | | | **159.103** | **0,06** |
| *México* | | | | |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 200.000 | 166.155 | 0,06 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 200.000 | 167.450 | 0,06 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 200.000 | 202.796 | 0,08 |
| Mexico Government Bond 5% 27/04/2051 | USD | 200.000 | 162.442 | 0,06 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 232.000 | 221.103 | 0,08 |
| | | | **919.946** | **0,34** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Mongolia* | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 200.000 | 168.900 | 0,06 |
| | | | **168.900** | **0,06** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 300.000 | 290.750 | 0,11 |
| | | | **290.750** | **0,11** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 200.000 | 189.310 | 0,07 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 157.660 | 150.996 | 0,06 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 229.000 | 231.404 | 0,08 |
| | | | **571.710** | **0,21** |
| *Nigeria* | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 400.000 | 370.872 | 0,14 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 200.000 | 174.088 | 0,06 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031 | USD | 200.000 | 185.477 | 0,07 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 200.000 | 163.745 | 0,06 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 200.000 | 145.509 | 0,05 |
| | | | **1.039.691** | **0,38** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028 | USD | 200.000 | 200.189 | 0,08 |
| Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032 | USD | 200.000 | 222.173 | 0,08 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 300.000 | 306.874 | 0,11 |
| Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 250.000 | 264.084 | 0,10 |
| | | | **993.320** | **0,37** |
| *Pakistán* | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 200.000 | 180.875 | 0,06 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 400.000 | 347.250 | 0,13 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 200.000 | 158.000 | 0,06 |
| | | | **686.125** | **0,25** |
| *Panamá* | | | | |
| Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 200.000 | 145.326 | 0,05 |
| Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029 | USD | 300.000 | 336.255 | 0,12 |
| Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032 | USD | 200.000 | 145.682 | 0,05 |
| Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036 | USD | 100.000 | 97.883 | 0,04 |
| Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 400.000 | 261.920 | 0,10 |
| | | | **987.066** | **0,36** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033 | USD | 300.000 | 261.499 | 0,10 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 424.000 | 410.606 | 0,15 |
| | | | **672.105** | **0,25** |
| *Perú* | | | | |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 200.000 | 180.794 | 0,07 |
| Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032 | PEN | 1.500.000 | 376.586 | 0,14 |
| Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 4.390.000 | 1.006.066 | 0,37 |
| Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033 | USD | 150.000 | 183.653 | 0,07 |
| Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039 | PEN | 934.000 | 245.612 | 0,09 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 200.000 | 172.852 | 0,06 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032 | USD | 400.000 | 300.292 | 0,11 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 270.000 | 173.470 | 0,07 |
| | | | **2.639.325** | **0,98** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 14.020.000 | 3.741.114 | 1,38 |
| Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029 | PLN | 3.045.000 | 732.436 | 0,27 |
| Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032 | PLN | 1.771.000 | 334.761 | 0,12 |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 113.000 | 110.633 | 0,04 |
| Poland Government Bond 6% 25/10/2033 | PLN | 700.000 | 178.175 | 0,07 |
| | | | **5.097.119** | **1,88** |
| *Qatar* | | | | |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 200.000 | 187.922 | 0,07 |
| | | | **187.922** | **0,07** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond 8% 29/04/2030 | RON | 4.795.000 | 1.093.216 | 0,40 |
| Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031 | RON | 2.990.000 | 666.221 | 0,25 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030 | EUR | 160.000 | 157.417 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033 | USD | 150.000 | 158.581 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 220.000 | 194.516 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 76.000 | 52.874 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 100.000 | 108.723 | 0,04 |
| | | | **2.431.548** | **0,90** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047 | USD | 200.000 | 171.544 | 0,06 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050 | USD | 200.000 | 186.635 | 0,07 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061 | USD | 200.000 | 131.968 | 0,05 |
| | | | **490.147** | **0,18** |
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 200.000 | 168.611 | 0,06 |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 200.000 | 145.233 | 0,06 |
| | | | **313.844** | **0,12** |
| *Serbia* | | | | |
| Serbia Treasury 7% 26/10/2031 | RSD | 6.300.000 | 62.609 | 0,02 |
| Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032 | RSD | 7.500.000 | 63.971 | 0,03 |
| | | | **126.580** | **0,05** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 200.000 | 184.054 | 0,07 |
| South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029 | USD | 600.000 | 551.980 | 0,20 |
| South Africa Government Bond 7% 28/02/2031 | ZAR | 6.396.059 | 294.978 | 0,11 |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 57.581.420 | 2.672.258 | 0,99 |
| South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037 | ZAR | 8.863.753 | 383.760 | 0,14 |
| South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 9.060.000 | 392.903 | 0,14 |
| South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041 | USD | 100.000 | 85.812 | 0,03 |
| South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048 | ZAR | 17.894.209 | 735.637 | 0,27 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 450.000 | 341.456 | 0,13 |
| Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 240.000 | 239.388 | 0,09 |
| | | | **5.882.226** | **2,17** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Sri Lanka* | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,125% 03/06/2025 | USD | 200.000 | 117.981 | 0,04 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026 | USD | 350.000 | 206.311 | 0,08 |
| | | | **324.292** | **0,12** |
| *Supranacional* | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 200.000 | 175.346 | 0,07 |
| | | | **175.346** | **0,07** |
| *Surinam* | | | | |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 300.000 | 280.500 | 0,10 |
| | | | **280.500** | **0,10** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 200.000 | 195.147 | 0,07 |
| | | | **195.147** | **0,07** |
| *Turquía* | | | | |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 200.000 | 215.436 | 0,08 |
| TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034 | USD | 360.000 | 364.680 | 0,14 |
| Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026 | TRY | 17.500.000 | 525.538 | 0,19 |
| Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 474.000 | 521.399 | 0,19 |
| Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028 | TRY | 14.853.960 | 466.454 | 0,17 |
| Turkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030 | USD | 200.000 | 183.849 | 0,07 |
| Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 500.000 | 546.626 | 0,20 |
| Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 254.000 | 284.734 | 0,11 |
| Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033 | TRY | 41.413.284 | 1.237.358 | 0,46 |
| Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026 | USD | 231.000 | 244.005 | 0,09 |
| | | | **4.590.079** | **1,70** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 200.000 | 179.837 | 0,07 |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 200.000 | 217.629 | 0,08 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 500.000 | 420.468 | 0,15 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | USD | 200.000 | 130.785 | 0,05 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049 | USD | 240.000 | 183.502 | 0,07 |
| | | | **1.132.221** | **0,42** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033 | UYU | 24.715.503 | 635.667 | 0,24 |
| Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | USD | 160.000 | 147.800 | 0,05 |
| | | | **783.467** | **0,29** |
| *Uzbekistán* | | | | |
| Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 200.000 | 168.504 | 0,06 |
| | | | **168.504** | **0,06** |
| *Venezuela* | | | | |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 1.110.000 | 193.974 | 0,07 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§ | USD | 653.400 | 124.800 | 0,05 |
| | | | **318.774** | **0,12** |
| *Total obligaciones* | | | **62.799.889** | **23,20** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd. | HKD | 429.600 | 1.505.955 | 0,56 |
| | | | **1.505.955** | **0,56** |
| *Brasil* | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 945.636 | 1.725.134 | 0,64 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 401.746 | 1.907.725 | 0,70 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 94.193 | 541.857 | 0,20 |
| TIM SA | BRL | 506.672 | 1.436.227 | 0,53 |
| | | | **5.610.943** | **2,07** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 736.000 | 1.320.412 | 0,49 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 206.000 | 701.026 | 0,26 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 46.450 | 614.143 | 0,23 |
| NetEase, Inc. | HKD | 184.100 | 3.516.175 | 1,30 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 109.500 | 1.070.924 | 0,39 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 76.600 | 3.653.831 | 1,35 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 1.100.000 | 1.326.897 | 0,49 |
| Topsports International Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 883.000 | 469.813 | 0,17 |
| | | | **12.673.221** | **4,68** |
| *Chile* | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 69.214 | 1.301.569 | 0,48 |
| | | | **1.301.569** | **0,48** |
| *China* | | | | |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 2.932.000 | 2.168.250 | 0,80 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 510.500 | 2.320.692 | 0,86 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 2.264.000 | 1.468.417 | 0,54 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 391.200 | 2.270.545 | 0,84 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 685.200 | 2.292.277 | 0,84 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 286.899 | 2.536.238 | 0,94 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 353.000 | 1.599.060 | 0,59 |
| | | | **14.655.479** | **5,41** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 36.500 | 1.169.896 | 0,43 |
| | | | **1.169.896** | **0,43** |
| *India* | | | | |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 16.322 | 1.858.256 | 0,69 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 130.255 | 2.281.757 | 0,84 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 122.586 | 2.477.042 | 0,92 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 280.475 | 5.223.847 | 1,93 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 75.769 | 2.658.219 | 0,98 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 31.434 | 1.472.323 | 0,54 |
| | | | **15.971.444** | **5,90** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 3.146.700 | 1.177.010 | 0,43 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 10.687.199 | 3.018.522 | 1,12 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 8.314.500 | 1.581.659 | 0,58 |
| | | | **5.777.191** | **2,13** |
| *México* | | | | |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 127.685 | 216.440 | 0,08 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 94.372 | 1.490.244 | 0,55 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 192.599 | 1.520.103 | 0,56 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 491.307 | 850.393 | 0,32 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 680.142 | 2.329.231 | 0,86 |
| | | | **6.406.411** | **2,37** |
| *Polonia* | | | | |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 34.945 | 446.931 | 0,17 |
| | | | **446.931** | **0,17** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 276.302 | 2.041.921 | 0,76 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 318.251 | 3.115.409 | 1,15 |
| | | | **5.157.330** | **1,91** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Sudáfrica* | | | | |
| AVI Ltd. | ZAR | 60.356 | 313.835 | 0,12 |
| Bidvest Group Ltd. (The) | ZAR | 70.153 | 1.095.120 | 0,40 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 322.933 | 1.350.814 | 0,50 |
| Sanlam Ltd. | ZAR | 86.365 | 380.203 | 0,14 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 73.838 | 1.146.239 | 0,42 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 108.938 | 1.256.791 | 0,46 |
| Vodacom Group Ltd. | ZAR | 186.270 | 992.740 | 0,37 |
| | | | **6.535.742** | **2,41** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 34.379 | 1.517.272 | 0,56 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 5.819 | 1.246.023 | 0,46 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 38.990 | 2.224.965 | 0,82 |
| Kia Corp. | KRW | 24.059 | 2.260.829 | 0,83 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 62.424 | 2.886.515 | 1,07 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 88.329 | 5.226.587 | 1,93 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 7.641 | 2.160.740 | 0,80 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 64.506 | 2.257.593 | 0,83 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 27.335 | 1.020.718 | 0,38 |
| | | | **20.801.242** | **7,68** |
| *Taiwán* | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 83.000 | 1.422.499 | 0,52 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 639.000 | 3.323.868 | 1,23 |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 83.000 | 1.549.142 | 0,57 |
| President Chain Store Corp. | TWD | 122.000 | 1.030.409 | 0,38 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 398.900 | 3.839.419 | 1,42 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 183.000 | 3.082.764 | 1,14 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 469.584 | 13.989.888 | 5,17 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 373.000 | 1.488.942 | 0,55 |
| Wistron Corp. | TWD | 209.000 | 684.501 | 0,25 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 18.540 | 1.508.734 | 0,56 |
| | | | **31.920.166** | **11,79** |
| *Tailandia* | | | | |
| SCB X PCL | THB | 580.300 | 1.632.699 | 0,60 |
| Siam Cement PCL (The) | THB | 70.800 | 435.054 | 0,16 |
| | | | **2.067.753** | **0,76** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Southern Copper Corp. | USD | 5.191 | 566.416 | 0,21 |
| | | | **566.416** | **0,21** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **132.567.689** | **48,96** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **195.367.578** | **72,16** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Bahréin* | | | | |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027 | USD | 200.000 | 204.225 | 0,08 |
| | | | **204.225** | **0,08** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | BRL | 12.460 | 2.266.949 | 0,84 |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 16.981 | 2.997.652 | 1,10 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035 | BRL | 1.700 | 269.621 | 0,10 |
| | | | **5.534.222** | **2,04** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 198.588 | 150.034 | 0,06 |
| Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual | USD | 215.000 | 222.405 | 0,08 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029 | USD | 200.000 | 186.805 | 0,07 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032 | USD | 200.000 | 161.726 | 0,06 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 200.000 | 171.635 | 0,06 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 200.000 | 168.494 | 0,06 |
| | | | **1.061.099** | **0,39** |
| *China* | | | | |
| China Development Bank 3,53% 18/10/2051 | CNH | 5.300.000 | 874.343 | 0,32 |
| China Government Bond 2,68% 21/05/2030 | CNH | 5.000.000 | 707.312 | 0,26 |
| China Government Bond 2,67% 25/05/2033 | CNH | 8.000.000 | 1.134.149 | 0,42 |
| | | | **2.715.804** | **1,00** |
| *Colombia* | | | | |
| Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029 | USD | 200.000 | 211.132 | 0,08 |
| Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030 | USD | 100.000 | 96.230 | 0,03 |
| | | | **307.362** | **0,11** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030 | USD | 650.000 | 20.475 | 0,01 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030 | USD | 650.000 | 579.409 | 0,21 |
| | | | **599.884** | **0,22** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034 | USD | 200.000 | 104.126 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049 | USD | 300.000 | 153.375 | 0,05 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 200.000 | 103.876 | 0,04 |
| | | | **361.377** | **0,13** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024 | USD | 17.000 | 1.190 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024 | USD | 311.000 | 21.770 | 0,01 |
| | | | **22.960** | **0,01** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 165.630 | 153.594 | 0,06 |
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 288.000 | 298.723 | 0,11 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 175.336 | 158.338 | 0,06 |
| | | | **610.655** | **0,23** |
| *Malasia* | | | | |
| Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024 | MYR | 2.490.000 | 527.982 | 0,19 |
| Malaysia Government Bond 4,059% 30/09/2024 | MYR | 1.200.000 | 254.862 | 0,09 |
| Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025 | MYR | 4.690.000 | 1.001.879 | 0,37 |
| Malaysia Government Bond 3,892% 15/03/2027 | MYR | 500.000 | 107.004 | 0,04 |
| Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027 | MYR | 1.930.000 | 413.603 | 0,15 |
| Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031 | MYR | 1.100.000 | 239.280 | 0,09 |
| Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032 | MYR | 4.900.000 | 1.019.682 | 0,38 |
| Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033 | MYR | 1.800.000 | 404.159 | 0,15 |
| Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034 | MYR | 200.000 | 42.261 | 0,02 |
| Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042 | MYR | 1.419.000 | 323.415 | 0,12 |
| Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050 | MYR | 4.168.000 | 862.407 | 0,32 |
| Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052 | MYR | 600.000 | 149.930 | 0,06 |
| | | | **5.346.464** | **1,98** |
| *México* | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 200.000 | 182.697 | 0,07 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 200.000 | 151.656 | 0,06 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,875% 26/07/2033 | USD | 200.000 | 160.977 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027 | MXN | 120.000 | 610.030 | 0,22 |
| Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031 | MXN | 520.000 | 2.533.479 | 0,93 |
| Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033 | MXN | 330.100 | 1.552.713 | 0,57 |
| Mexican Bonos 8% 24/05/2035 | MXN | 55.200 | 262.813 | 0,10 |
| Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042 | MXN | 109.600 | 482.638 | 0,18 |
| Mexican Bonos 8% 31/07/2053 | MXN | 26.000 | 114.723 | 0,04 |
| Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029 | MXN | 220.000 | 1.127.735 | 0,42 |
| Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026 | USD | 250.000 | 238.334 | 0,09 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 380.000 | 373.050 | 0,14 |
| Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 230.000 | 207.137 | 0,08 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029 | USD | 200.000 | 181.158 | 0,07 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 545.000 | 441.968 | 0,16 |
| Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032 | USD | 250.000 | 210.168 | 0,08 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | USD | 155.000 | 156.168 | 0,06 |
| Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048 | USD | 400.000 | 258.197 | 0,09 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 619.000 | 450.998 | 0,17 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 465.000 | 309.560 | 0,11 |
| Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032 | USD | 321.000 | 299.181 | 0,11 |
| | | | **10.305.380** | **3,81** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 200.000 | 204.859 | 0,08 |
| | | | **204.859** | **0,08** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 182.000 | 171.930 | 0,06 |
| | | | **171.930** | **0,06** |
| *Panamá* | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 200.000 | 147.935 | 0,05 |
| | | | **147.935** | **0,05** |
| *Perú* | | | | |
| Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033 | PEN | 2.128.000 | 571.172 | 0,21 |
| | | | **571.172** | **0,21** |
| *Serbia* | | | | |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 0% 01/01/2025 | BRL | 2.650 | 496.364 | 0,18 |
| | | | **496.364** | **0,18** |
| *Tailandia* | | | | |
| Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026 | THB | 35.400.000 | 959.642 | 0,35 |
| Thailand Government Bond 1% 17/06/2027 | THB | 21.200.000 | 555.109 | 0,20 |
| Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027 | THB | 22.070.000 | 623.938 | 0,23 |
| Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028 | THB | 17.000.000 | 471.791 | 0,17 |
| Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031 | THB | 32.200.000 | 936.810 | 0,35 |
| Thailand Government Bond 2% 17/12/2031 | THB | 51.300.000 | 1.340.864 | 0,50 |
| Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033 | THB | 9.000 | 258 | 0,00 |
| Thailand Government Bond 1,6% 17/06/2035 | THB | 4.290.000 | 104.157 | 0,04 |
| Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043 | THB | 18.400.000 | 515.960 | 0,19 |
| Thailand Government Bond 4% 17/06/2072 | THB | 6.304.000 | 177.389 | 0,07 |
| | | | **5.685.918** | **2,10** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 200.000 | 188.520 | 0,07 |
| | | | **188.520** | **0,07** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 147.000 | 137.056 | 0,05 |
| | | | **137.056** | **0,05** |
| *Zambia* | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 175.357 | 85.925 | 0,03 |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 211.077 | 186.342 | 0,07 |
| | | | **272.267** | **0,10** |
| *Total obligaciones* | | | **34.945.453** | **12,90** |
| *Renta variable* | | | | |
| *China* | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNH | 592.500 | 2.349.521 | 0,87 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 132.142 | 867.540 | 0,32 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'A' | CNH | 137.100 | 533.327 | 0,20 |
| Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A' | CNH | 221.450 | 496.812 | 0,18 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 667.541 | 2.364.406 | 0,87 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 83.000 | 1.456.549 | 0,54 |
| Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 117.700 | 807.728 | 0,30 |
| | | | **8.875.883** | **3,28** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **8.875.883** | **3,28** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **43.821.336** | **16,18** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Rusia* | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 755.289 | 8.608 | 0,01 |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 40.572 | 6.660 | 0,00 |
| | | | **15.268** | **0,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **15.268** | **0,01** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **15.268** | **0,01** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD† | USD | 284.495 | 25.667.149 | 9,48 |
| | | | **25.667.149** | **9,48** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **25.667.149** | **9,48** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **25.667.149** | **9,48** |
| **Total de inversiones** | | | **264.871.331** | **97,83** |
| **Efectivo** | | | **4.977.771** | **1,84** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **904.843** | **0,33** |
| **Patrimonio neto total** | | | **270.753.945** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Taiwán | 11,79 |
| Luxemburgo | 9,79 |
| China | 9,69 |
| Corea del Sur | 7,68 |
| México | 6,52 |
| India | 5,90 |
| Islas Caimán | 4,87 |
| Sudáfrica | 4,58 |
| Indonesia | 4,45 |
| Brasil | 4,43 |
| Tailandia | 2,86 |
| Arabia Saudí | 2,09 |
| Polonia | 2,05 |
| Malasia | 1,98 |
| Colombia | 1,70 |
| Turquía | 1,70 |
| República Checa | 1,30 |
| Chile | 1,29 |
| Perú | 1,19 |
| Rumanía | 0,90 |
| República Dominicana | 0,80 |
| Egipto | 0,72 |
| Hungría | 0,56 |
| Bermudas | 0,56 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,49 |
| Hong Kong | 0,43 |
| Panamá | 0,41 |
| El Salvador | 0,41 |
| Argentina | 0,41 |
| Nigeria | 0,38 |
| Omán | 0,37 |
| Bahréin | 0,35 |
| Ecuador | 0,32 |
| Costa de Marfil | 0,30 |
| Uruguay | 0,29 |
| Kazajistán | 0,28 |
| Países Bajos | 0,27 |
| Pakistán | 0,25 |
| Paraguay | 0,25 |
| Costa Rica | 0,24 |
| Serbia | 0,23 |
| Angola | 0,22 |
| Estados Unidos de América | 0,21 |
| Guatemala | 0,20 |
| Jordán | 0,20 |
| Marruecos | 0,19 |
| Ghana | 0,17 |
| Kenia | 0,13 |
| Gabón | 0,12 |
| Sri Lanka | 0,12 |
| Venezuela | 0,12 |
| Senegal | 0,12 |
| Surinam | 0,10 |
| Benín | 0,10 |
| Zambia | 0,10 |
| Irak | 0,10 |
| Azerbaiyán | 0,08 |
| Trinidad y Tobago | 0,07 |
| Qatar | 0,07 |
| Supranacional | 0,07 |
| Mongolia | 0,06 |
| Uzbekistán | 0,06 |
| Mauricio | 0,06 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,05 |
| Líbano | 0,02 |
| Rusia | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **97,83** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,17 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 2.150.289 | USD | 1.427.923 | 03/07/2024 | Barclays | 6.244 | - |
| AUD | 1.999 | USD | 1.327 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 6 | - |
| AUD | 7.264 | USD | 4.837 | 03/07/2024 | HSBC | 8 | - |
| AUD | 30.461 | USD | 20.233 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 83 | - |
| AUD | 1.986.161 | USD | 1.318.825 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 7.119 | - |
| EUR | 14.728 | USD | 15.755 | 03/07/2024 | Citibank | 4 | - |
| EUR | 8.722.540 | USD | 9.343.694 | 05/08/2024 | HSBC | 4.497 | - |
| SGD | 301.021 | USD | 222.170 | 05/08/2024 | HSBC | 276 | - |
| USD | 19.579 | EUR | 18.242 | 03/07/2024 | Barclays | 61 | - |
| USD | 81.445 | EUR | 75.573 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 582 | - |
| USD | 110.353 | EUR | 102.074 | 03/07/2024 | Citibank | 1.134 | - |
| USD | 68.274 | EUR | 62.902 | 03/07/2024 | HSBC | 968 | - |
| USD | 66.023 | EUR | 60.759 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 1.010 | - |
| USD | 748.862 | EUR | 696.391 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 3.725 | - |
| USD | 58.995 | EUR | 54.304 | 03/07/2024 | State Street | 890 | - |
| USD | 628.450 | EUR | 576.249 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 11.513 | 0,01 |
| USD | 29.377 | EUR | 27.392 | 05/08/2024 | Citibank | 21 | - |
| USD | 25.323 | EUR | 23.612 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 17 | - |
| USD | 6.738 | SGD | 9.093 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 29 | - |
| USD | 1.179 | SGD | 1.591 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 5 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **38.192** | **0,01** |
| AUD | 16.406 | USD | 10.959 | 03/07/2024 | Barclays | (17) | - |
| AUD | 30.642 | USD | 20.452 | 03/07/2024 | HSBC | (14) | - |
| EUR | 70.823 | USD | 77.237 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.456) | - |
| EUR | 120.544 | USD | 129.362 | 03/07/2024 | Citibank | (380) | - |
| EUR | 113.175 | USD | 123.193 | 03/07/2024 | HSBC | (2.096) | - |
| EUR | 9.473.513 | USD | 10.256.105 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (119.457) | (0,05) |
| EUR | 50.363 | USD | 54.707 | 15/07/2024 | Citibank | (787) | - |
| SGD | 2.211 | USD | 1.644 | 03/07/2024 | Citibank | (12) | - |
| SGD | 302.443 | USD | 223.979 | 03/07/2024 | HSBC | (846) | - |
| SGD | 7.050 | USD | 5.228 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (27) | - |
| USD | 9.890 | AUD | 14.860 | 03/07/2024 | Citibank | (21) | - |
| USD | 29.591 | AUD | 44.668 | 03/07/2024 | HSBC | (200) | - |
| USD | 4.351 | AUD | 6.579 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (37) | - |
| USD | 1.330.083 | AUD | 2.005.024 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (7.198) | - |
| USD | 11.757 | AUD | 17.757 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (87) | - |
| USD | 97.997 | AUD | 148.173 | 03/07/2024 | State Street | (830) | - |
| USD | 4.128 | AUD | 6.195 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (8) | - |
| USD | 9.329.180 | EUR | 8.722.540 | 03/07/2024 | HSBC | (3.927) | - |
| USD | 221.824 | SGD | 301.021 | 03/07/2024 | HSBC | (260) | - |
| USD | 1.293 | SGD | 1.749 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | - | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(137.660)** | **(0,05)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(99.468)** | **(0,04)** |

# JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0,5% 01/06/2031 | USD | 3.071.000 | 2.779.851 | 1,02 |
| Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026 | HKD | 12.000.000 | 1.504.407 | 0,55 |
| | | | **4.284.258** | **1,57** |
| *Francia* | | | | |
| Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027 | EUR | 8.395.700 | 4.201.960 | 1,53 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.821.796 | 0,67 |
| Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028 | EUR | 3.120.300 | 1.863.818 | 0,68 |
| Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028 | EUR | 3.818.400 | 8.082.159 | 2,95 |
| Schneider Electric SE, Reg. S 1,97% 27/11/2030 | EUR | 2.700.000 | 3.269.559 | 1,19 |
| SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.739.187 | 0,64 |
| | | | **20.978.479** | **7,66** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 2,5% 26/08/2029 | USD | 2.000.000 | 2.527.221 | 0,92 |
| | | | **2.527.221** | **0,92** |
| *Italia* | | | | |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.161.131 | 0,42 |
| | | | **1.161.131** | **0,42** |
| *Japón* | | | | |
| ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031 | JPY | 810.000.000 | 5.230.191 | 1,91 |
| Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031 | JPY | 390.000.000 | 2.444.976 | 0,89 |
| JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028 | JPY | 730.000.000 | 4.449.989 | 1,63 |
| Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031 | JPY | 260.000.000 | 1.626.955 | 0,59 |
| Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030 | JPY | 490.000.000 | 3.218.173 | 1,18 |
| Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028 | JPY | 560.000.000 | 4.242.240 | 1,55 |
| | | | **21.212.524** | **7,75** |
| *Jersey* | | | | |
| Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027 | USD | 1.400.000 | 1.477.920 | 0,54 |
| | | | **1.477.920** | **0,54** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028 | EUR | 7.900.000 | 8.411.410 | 3,07 |
| | | | **8.411.410** | **3,07** |
| *México* | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026 | EUR | 3.800.000 | 3.768.127 | 1,38 |
| | | | **3.768.127** | **1,38** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375% 17/01/2029 | EUR | 4.800.000 | 4.826.290 | 1,76 |
| STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025 | USD | 5.800.000 | 5.689.064 | 2,08 |
| | | | **10.515.354** | **3,84** |
| *Panamá* | | | | |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/12/2027 | USD | 1.433.000 | 2.200.136 | 0,80 |
| | | | **2.200.136** | **0,80** |
| *Singapur* | | | | |
| Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1,625% 03/12/2025 | SGD | 2.250.000 | 2.052.956 | 0,75 |
| | | | **2.052.956** | **0,75** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026 | EUR | 5.100.000 | 5.111.731 | 1,87 |
| | | | **5.111.731** | **1,87** |
| *España* | | | | |
| Amadeus IT Group SA, Reg. S 1,5% 09/04/2025 | EUR | 3.200.000 | 3.812.648 | 1,39 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028 | EUR | 3.100.000 | 3.163.690 | 1,15 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0,8% 07/12/2027 | EUR | 1.900.000 | 1.934.390 | 0,71 |
| | | | **8.910.728** | **3,25** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays Bank plc, Reg. S 0% 24/01/2025 | EUR | 2.900.000 | 2.931.953 | 1,07 |
| | | | **2.931.953** | **1,07** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 1% 09/04/2029 | EUR | 5.300.000 | 5.199.062 | 1,90 |
| JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 14/01/2025 | EUR | 2.600.000 | 2.620.691 | 0,96 |
| | | | **7.819.753** | **2,86** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025 | EUR | 5.400.000 | 5.375.700 | 1,96 |
| | | | **5.375.700** | **1,96** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **108.739.381** | **39,71** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| NextEra Energy, Inc. 6,926% 01/09/2025 | USD | 140.501 | 5.574.342 | 2,03 |
| | | | **5.574.342** | **2,03** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **5.574.342** | **2,03** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **114.313.723** | **41,74** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| JD.com, Inc., 144A 0,25% 01/06/2029 | USD | 3.139.000 | 2.766.227 | 1,01 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028 | USD | 1.353.000 | 1.749.766 | 0,64 |
| Trip.com Group Ltd., Reg. S 1,5% 01/07/2027 | USD | 1.611.000 | 1.632.257 | 0,60 |
| Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029 | USD | 3.400.000 | 3.262.723 | 1,19 |
| | | | **9.410.973** | **3,44** |
| *Israel* | | | | |
| CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024 | USD | 651.000 | 1.053.114 | 0,39 |
| | | | **1.053.114** | **0,39** |
| *Japón* | | | | |
| Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028 | JPY | 400.000.000 | 2.560.093 | 0,93 |
| Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028 | JPY | 100.000.000 | 765.261 | 0,28 |
| | | | **3.325.354** | **1,21** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays Bank plc 0% 04/02/2025 | USD | 2.662.000 | 5.787.956 | 2,12 |
| Barclays Bank plc 0% 18/02/2025 | USD | 10.667.000 | 11.257.172 | 4,11 |
| Barclays Bank plc 1% 16/02/2029 | USD | 6.490.000 | 6.335.537 | 2,31 |
| | | | **23.380.665** | **8,54** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 2.143.000 | 1.836.105 | 0,67 |
| Akamai Technologies, Inc., 144A 1,125% 15/02/2029 | USD | 11.256.000 | 9.988.654 | 3,65 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027 | USD | 724.000 | 731.726 | 0,27 |
| American Water Capital Corp. 3,625% 15/06/2026 | USD | 3.652.000 | 3.357.133 | 1,23 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027 | USD | 3.757.000 | 3.374.333 | 1,23 |
| Booking Holdings, Inc. 0,75% 01/05/2025 | USD | 2.795.000 | 5.562.023 | 2,03 |
| Burlington Stores, Inc., 144A 1,25% 15/12/2027 | USD | 1.409.000 | 1.713.613 | 0,63 |

## JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| CenterPoint Energy, Inc., 144A 4,25% 15/08/2026 | USD | 2.161.000 | 2.031.091 | 0,74 |
| Datadog, Inc. 0,125% 15/06/2025 | USD | 683.000 | 928.624 | 0,34 |
| Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028 | USD | 9.975.000 | 9.156.270 | 3,34 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 3.334.000 | 2.839.061 | 1,04 |
| Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026 | USD | 2.050.000 | 1.896.984 | 0,69 |
| Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030 | USD | 6.167.000 | 5.179.971 | 1,89 |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 5.157.000 | 4.857.314 | 1,77 |
| Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025 | USD | 2.800.000 | 2.775.408 | 1,01 |
| Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031 | USD | 2.564.000 | 2.196.699 | 0,80 |
| Insulet Corp. 0,375% 01/09/2026 | USD | 2.687.000 | 2.766.278 | 1,01 |
| Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029 | USD | 6.323.000 | 6.547.634 | 2,39 |
| Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030 | USD | 1.819.000 | 1.402.577 | 0,51 |
| Microchip Technology, Inc. 0,125% 15/11/2024 | USD | 5.772.000 | 5.719.582 | 2,09 |
| Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025 | USD | 1.443.000 | 1.450.288 | 0,53 |
| ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029 | USD | 8.855.000 | 7.953.170 | 2,90 |
| Penn Entertainment, Inc. 2,75% 15/05/2026 | USD | 1.298.000 | 1.336.283 | 0,49 |
| Repligen Corp., 144A 1% 15/12/2028 | USD | 825.000 | 730.298 | 0,27 |
| Sarepta Therapeutics, Inc. 1,25% 15/09/2027 | USD | 2.570.000 | 3.079.742 | 1,12 |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 2.797.000 | 2.786.018 | 1,02 |
| Southern Co. (The) 3,875% 15/12/2025 | USD | 3.863.000 | 3.688.295 | 1,35 |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 3.509.000 | 3.273.913 | 1,20 |
| Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 1.709.000 | 1.518.225 | 0,55 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028 | USD | 6.976.000 | 7.726.932 | 2,82 |
| Welltower OP LLC, REIT, 144A 2,75% 15/05/2028 | USD | 3.893.000 | 4.342.987 | 1,59 |
| Zillow Group, Inc. 1,375% 01/09/2026 | USD | 2.652.000 | 3.045.284 | 1,11 |
| Zscaler, Inc. 0,125% 01/07/2025 | USD | 720.000 | 902.590 | 0,33 |
| | | | **116.695.105** | **42,61** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **153.865.211** | **56,19** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **153.865.211** | **56,19** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Jersey* | | | | |
| Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027* | USD | 800.000 | 718.852 | 0,26 |
| | | | **718.852** | **0,26** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **718.852** | **0,26** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **718.852** | **0,26** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.190 | 12.346.657 | 4,51 |
| | | | **12.346.657** | **4,51** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **12.346.657** | **4,51** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **12.346.657** | **4,51** |
| **Total de inversiones** | | | **281.244.443** | **102,70** |
| **Efectivo** | | | **123.313** | **0,05** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(7.525.471)** | **(2,75)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **273.842.285** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 47,50 |
| Reino Unido | 9,61 |
| Japón | 8,96 |
| Francia | 7,66 |
| Luxemburgo | 7,58 |
| Islas Caimán | 5,01 |
| Países Bajos | 3,84 |
| España | 3,25 |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,96 |
| Corea del Sur | 1,87 |
| México | 1,38 |
| Hong Kong | 0,92 |
| Panamá | 0,80 |
| Jersey | 0,80 |
| Singapur | 0,75 |
| Italia | 0,42 |
| Israel | 0,39 |
| **Total de inversiones** | **102,70** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (2,70) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 1.879 | EUR | 1.937 | 01/07/2024 | Barclays | 16 | - |
| CHF | 28.677.153 | EUR | 29.023.886 | 01/07/2024 | HSBC | 791.265 | 0,29 |
| CHF | 1.109 | EUR | 1.128 | 01/07/2024 | RBC | 25 | - |
| CHF | 157.610 | EUR | 162.714 | 01/07/2024 | State Street | 1.151 | - |
| EUR | 178.532 | CHF | 170.085 | 01/07/2024 | Goldman Sachs | 1.697 | - |
| EUR | 252.034 | CHF | 240.740 | 01/07/2024 | HSBC | 1.740 | - |
| EUR | 29.096.785 | CHF | 27.860.303 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 130.900 | 0,05 |
| EUR | 285.592 | CHF | 273.223 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | 945 | - |
| EUR | 58.327 | CHF | 55.920 | 29/07/2024 | RBC | 69 | - |
| EUR | 76.104 | CHF | 72.463 | 29/07/2024 | State Street | 611 | - |
| EUR | 992.300 | GBP | 837.023 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 3.901 | - |
| EUR | 17.353 | GBP | 14.687 | 01/07/2024 | Standard Chartered | 10 | - |
| EUR | 4.129 | GBP | 3.491 | 29/07/2024 | Barclays | 11 | - |
| EUR | 3.651 | GBP | 3.092 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | 4 | - |
| EUR | 1.383.130 | HKD | 11.550.870 | 01/08/2024 | State Street | 1.374 | - |
| EUR | 28.395.008 | JPY | 4.807.047.669 | 05/07/2024 | Goldman Sachs | 384.946 | 0,14 |
| EUR | 26.775.436 | JPY | 4.560.073.669 | 01/08/2024 | Goldman Sachs | 125.995 | 0,05 |
| EUR | 3.154 | SEK | 35.542 | 01/07/2024 | BNP Paribas | 25 | - |
| EUR | 4.765 | SEK | 53.738 | 01/07/2024 | HSBC | 35 | - |
| EUR | 502.950 | SEK | 5.659.806 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 4.706 | - |
| EUR | 1.149 | SEK | 12.920 | 01/07/2024 | Standard Chartered | 11 | - |
| EUR | 1.847 | SEK | 20.969 | 02/07/2024 | Barclays | 1 | - |
| EUR | 1.953.633 | SGD | 2.831.719 | 01/08/2024 | HSBC | 1.100 | - |
| EUR | 3.971.185 | USD | 4.246.017 | 01/07/2024 | Citibank | 2.759 | - |
| EUR | 177.858.929 | USD | 190.407.943 | 01/08/2024 | Goldman Sachs | 158.189 | 0,06 |
| GBP | 843.213 | EUR | 987.947 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 7.760 | - |
| GBP | 900 | EUR | 1.056 | 01/07/2024 | Standard Chartered | 6 | - |
| SEK | 5.639.197 | EUR | 485.375 | 01/07/2024 | Barclays | 11.055 | - |
| USD | 22.907 | EUR | 21.034 | 01/07/2024 | Barclays | 375 | - |
| USD | 4.305.566 | EUR | 3.972.517 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 51.564 | 0,02 |
| USD | 1.686.520 | EUR | 1.552.785 | 05/07/2024 | RBC | 23.260 | 0,01 |
| USD | 820.148 | EUR | 753.027 | 05/07/2024 | Standard Chartered | 13.397 | 0,01 |
| USD | 28.483 | EUR | 26.520 | 29/07/2024 | HSBC | 66 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.718.969** | **0,63** |
| CHF | 48.789 | EUR | 50.899 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (174) | - |
| CHF | 55.920 | EUR | 58.213 | 02/07/2024 | RBC | (73) | - |
| CHF | 28.042.100 | EUR | 29.346.268 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | (131.693) | (0,05) |
| EUR | 13.990 | CHF | 13.820 | 01/07/2024 | Barclays | (379) | - |
| EUR | 138.373 | CHF | 135.337 | 01/07/2024 | BNP Paribas | (2.335) | - |
| EUR | 191.406 | CHF | 188.134 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (4.193) | - |
| EUR | 234.118 | CHF | 229.330 | 01/07/2024 | State Street | (4.313) | - |
| EUR | 157.542 | CHF | 151.377 | 29/07/2024 | State Street | (164) | - |
| EUR | 8.324 | GBP | 7.089 | 01/07/2024 | Barclays | (48) | - |
| EUR | 1.365.443 | HKD | 11.550.870 | 05/07/2024 | Goldman Sachs | (16.929) | (0,01) |
| EUR | 1.899 | SEK | 21.701 | 01/07/2024 | Citibank | (11) | - |
| EUR | 4.818 | SEK | 55.405 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (60) | - |
| EUR | 1.151 | SEK | 13.364 | 01/07/2024 | Standard Chartered | (25) | - |
| EUR | 1.936.567 | SGD | 2.831.719 | 05/07/2024 | BNP Paribas | (15.932) | (0,01) |
| EUR | 24.034 | USD | 25.746 | 01/07/2024 | Barclays | (29) | - |
| EUR | 19.155 | USD | 20.842 | 01/07/2024 | BNP Paribas | (325) | - |
| EUR | 33.112 | USD | 35.868 | 01/07/2024 | HSBC | (411) | - |
| EUR | 177.199.093 | USD | 192.111.531 | 05/07/2024 | BNP Paribas | (2.328.194) | (0,85) |
| EUR | 740.637 | USD | 803.081 | 05/07/2024 | Morgan Stanley | (9.838) | - |
| EUR | 593.677 | USD | 638.785 | 01/08/2024 | Morgan Stanley | (2.478) | - |
| GBP | 5.576 | EUR | 6.587 | 29/07/2024 | HSBC | (10) | - |
| GBP | 831.932 | EUR | 985.142 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | (3.880) | - |
| GBP | 14.687 | EUR | 17.333 | 29/07/2024 | Standard Chartered | (10) | - |
| HKD | 11.550.870 | EUR | 1.383.737 | 05/07/2024 | State Street | (1.366) | - |
| JPY | 246.974.000 | EUR | 1.458.149 | 05/07/2024 | BNP Paribas | (19.062) | (0,01) |
| JPY | 4.560.073.669 | EUR | 26.699.990 | 05/07/2024 | Goldman Sachs | (129.015) | (0,05) |
| JPY | 397.076.000 | EUR | 2.353.334 | 01/08/2024 | Standard Chartered | (32.790) | (0,01) |
| SEK | 29.075 | EUR | 2.567 | 01/07/2024 | Citibank | (7) | - |
| SEK | 184.203 | EUR | 16.239 | 01/07/2024 | State Street | (23) | - |
| SEK | 20.969 | EUR | 1.847 | 29/07/2024 | Barclays | (1) | - |
| SEK | 5.676.446 | EUR | 504.480 | 29/07/2024 | Morgan Stanley | (4.738) | - |
| SGD | 2.831.719 | EUR | 1.953.683 | 05/07/2024 | HSBC | (1.185) | - |
| USD | 190.407.943 | EUR | 178.085.829 | 05/07/2024 | Goldman Sachs | (150.535) | (0,06) |
| USD | 4.246.017 | EUR | 3.966.019 | 29/07/2024 | Citibank | (2.780) | - |
| USD | 5.581.761 | EUR | 5.214.372 | 01/08/2024 | Morgan Stanley | (5.119) | - |
| USD | 3.241.371 | EUR | 3.027.429 | 01/08/2024 | Standard Chartered | (2.376) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.870.501)** | **(1,05)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.151.532)** | **(0,42)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,768% 31/08/2027 | EUR | 14.900.000 | 16.169.565 | 0,39 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029 | EUR | 9.000.000 | 8.656.390 | 0,21 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,01% 06/01/2029 | EUR | 9.000.000 | 8.336.677 | 0,20 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 3,146% 05/02/2031 | EUR | 9.150.000 | 9.770.462 | 0,24 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027 | EUR | 6.600.000 | 7.025.892 | 0,17 |
| | | | **49.958.986** | **1,21** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 6.525.000 | 6.633.568 | 0,16 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 4.943.000 | 5.063.803 | 0,12 |
| | | | **11.697.371** | **0,28** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028 | GBP | 4.600.000 | 5.853.713 | 0,14 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 2.800.000 | 3.181.210 | 0,08 |
| | | | **9.034.923** | **0,22** |
| *Bermudas* | | | | |
| Bermuda Government Bond, 144A 3,717% 25/01/2027 | USD | 3.518.000 | 3.356.876 | 0,08 |
| Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 7.470.000 | 7.267.936 | 0,18 |
| | | | **10.624.812** | **0,26** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030 | USD | 15.265.000 | 13.554.877 | 0,33 |
| | | | **13.554.877** | **0,33** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S 0,05% 08/06/2029 | EUR | 10.000.000 | 9.176.453 | 0,22 |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 15/12/2027 | EUR | 11.000.000 | 10.548.067 | 0,26 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030 | EUR | 720.000 | 627.301 | 0,01 |
| Province of Quebec Canada 2,875% 16/10/2024 | USD | 4.600.000 | 4.564.622 | 0,11 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028 | EUR | 11.150.000 | 12.067.693 | 0,29 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 6,003% 18/01/2028 | GBP | 5.710.000 | 7.254.224 | 0,18 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029 | EUR | 27.174.000 | 29.067.146 | 0,71 |
| | | | **73.305.506** | **1,78** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029 | USD | 15.000.000 | 14.827.897 | 0,36 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 8.483.000 | 8.270.976 | 0,20 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027 | USD | 7.084.000 | 6.555.693 | 0,16 |
| | | | **29.654.566** | **0,72** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032 | USD | 20.530.000 | 15.843.835 | 0,38 |
| | | | **15.843.835** | **0,38** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 13.720.000 | 13.822.900 | 0,34 |
| | | | **13.822.900** | **0,34** |
| *Croacia* | | | | |
| Croatia Government Bond, Reg. S 3,375% 12/03/2034 | EUR | 14.776.000 | 15.563.664 | 0,38 |
| | | | **15.563.664** | **0,38** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 6.300.000 | 7.027.161 | 0,17 |
| | | | **7.027.161** | **0,17** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 15.120.000 | 13.609.270 | 0,33 |
| | | | **13.609.270** | **0,33** |
| *Francia* | | | | |
| Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0% 25/03/2025 | EUR | 4.000.000 | 4.168.593 | 0,10 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 6.700.000 | 7.311.899 | 0,18 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029 | EUR | 21.000.000 | 22.638.667 | 0,55 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 5.200.000 | 5.572.523 | 0,14 |
| Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029 | EUR | 3.000.000 | 2.785.277 | 0,07 |
| Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030 | EUR | 3.000.000 | 2.644.504 | 0,06 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 3.400.000 | 3.145.714 | 0,08 |
| UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030 | EUR | 1.600.000 | 1.404.613 | 0,03 |
| | | | **49.671.790** | **1,21** |
| *Alemania* | | | | |
| Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0,5% 09/04/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.200.915 | 0,03 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 6.200.000 | 5.569.661 | 0,14 |
| Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030 | EUR | 1.500.000 | 1.681.537 | 0,04 |
| | | | **8.452.113** | **0,21** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond 7% 24/10/2035 | HUF | 5.376.260.000 | 14.759.140 | 0,36 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 3.376.000 | 3.443.600 | 0,08 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 1.475.000 | 1.567.178 | 0,04 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 6.273.000 | 6.049.531 | 0,15 |
| | | | **25.819.449** | **0,63** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026 | EUR | 1.974.000 | 2.002.834 | 0,05 |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,4% 15/11/2028 | USD | 17.707.000 | 17.850.551 | 0,43 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 5,45% 21/05/2028 | USD | 1.818.000 | 1.823.421 | 0,05 |
| | | | **21.676.806** | **0,53** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024 | USD | 1.909.000 | 1.882.870 | 0,04 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 2.571.000 | 2.401.712 | 0,06 |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028 | USD | 2.734.000 | 2.771.237 | 0,07 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 1.633.000 | 1.489.328 | 0,04 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032 | USD | 1.419.000 | 1.226.593 | 0,03 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031 | EUR | 2.200.000 | 2.497.411 | 0,06 |
| CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031 | EUR | 2.386.000 | 2.595.952 | 0,06 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029 | EUR | 1.677.000 | 1.566.396 | 0,04 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031 | EUR | 1.200.000 | 1.173.155 | 0,03 |
| | | | **17.604.654** | **0,43** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029 | USD | 10.598.000 | 10.423.795 | 0,25 |
| Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034 | USD | 17.909.000 | 17.205.356 | 0,42 |
| | | | **27.629.151** | **0,67** |
| *Italia* | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 7.200.000 | 8.032.323 | 0,19 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 0,875% 08/10/2027 | EUR | 2.151.000 | 2.166.111 | 0,05 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029 | EUR | 7.814.000 | 8.383.782 | 0,20 |
| Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029 | EUR | 5.079.000 | 5.404.978 | 0,13 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030 | EUR | 5.600.000 | 6.433.731 | 0,16 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031 | EUR | 27.150.000 | 28.705.921 | 0,70 |
| Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 28.501.000 | 28.225.053 | 0,69 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 7.700.000 | 8.527.749 | 0,21 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 5.200.000 | 5.699.356 | 0,14 |
| | | | **101.579.004** | **2,47** |
| *Japón* | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030 | JPY | 4.600.650.000 | 27.607.899 | 0,67 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033 | JPY | 10.691.150.000 | 64.333.496 | 1,56 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052 | JPY | 2.622.900.000 | 12.536.576 | 0,31 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042 | JPY | 3.367.950.000 | 19.810.774 | 0,48 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043 | JPY | 5.692.650.000 | 33.738.531 | 0,82 |
| | | | **158.027.276** | **3,84** |
| *Jersey* | | | | |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 4.400.000 | 3.998.827 | 0,10 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033 | GBP | 1.100.000 | 1.477.134 | 0,04 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 3.557.000 | 3.924.302 | 0,09 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036 | EUR | 1.000.000 | 890.490 | 0,02 |
| | | | **10.290.753** | **0,25** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031 | EUR | 1.350.000 | 1.162.366 | 0,03 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033 | EUR | 5.000.000 | 4.127.396 | 0,10 |
| Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026 | EUR | 3.400.000 | 3.493.680 | 0,08 |
| | | | **8.783.442** | **0,21** |
| *México* | | | | |
| Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032 | EUR | 10.059.000 | 10.657.979 | 0,26 |
| Mexico Government Bond 3,5% 12/02/2034 | USD | 8.130.000 | 6.665.533 | 0,16 |
| | | | **17.323.512** | **0,42** |
| *Países Bajos* | | | | |
| BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.557.118 | 0,04 |
| Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 5.300.000 | 5.822.535 | 0,14 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 4.404.000 | 4.497.673 | 0,11 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 0,125% 30/11/2032 | EUR | 500.000 | 415.187 | 0,01 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.316.718 | 0,06 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 3.400.000 | 3.305.572 | 0,08 |
| | | | **17.914.803** | **0,44** |
| *Filipinas* | | | | |
| Philippines Government Bond 0,25% 28/04/2025 | EUR | 2.474.000 | 2.562.748 | 0,06 |
| Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028 | USD | 646.000 | 636.384 | 0,02 |
| | | | **3.199.132** | **0,08** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034 | EUR | 8.225.000 | 8.722.098 | 0,21 |
| | | | **8.722.098** | **0,21** |
| *Portugal* | | | | |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,75% 11/09/2026 | EUR | 12.900.000 | 13.873.465 | 0,34 |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031 | EUR | 16.900.000 | 18.034.852 | 0,44 |
| | | | **31.908.317** | **0,78** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030 | EUR | 17.770.000 | 15.538.693 | 0,38 |
| | | | **15.538.693** | **0,38** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 500.000 | 489.248 | 0,01 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 3.850.000 | 3.696.134 | 0,09 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033 | EUR | 6.046.000 | 6.566.679 | 0,16 |
| | | | **10.752.061** | **0,26** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029 | EUR | 5.302.000 | 5.638.338 | 0,14 |
| | | | **5.638.338** | **0,14** |
| *España* | | | | |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030 | EUR | 1.300.000 | 1.183.738 | 0,03 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 3.400.000 | 3.656.019 | 0,09 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 6.850.000 | 7.264.844 | 0,17 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033 | EUR | 81.450.000 | 80.883.053 | 1,97 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | EUR | 29.000.000 | 31.620.730 | 0,77 |
| | | | **124.608.384** | **3,03** |
| *Supranacional* | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 3.521.000 | 3.119.141 | 0,08 |
| Arab Petroleum Investments Corp., Reg. S 1,26% 10/02/2026 | USD | 1.734.000 | 1.623.718 | 0,04 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 9.580.000 | 8.399.092 | 0,21 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 4.249.000 | 3.666.752 | 0,09 |
| European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034 | EUR | 88.890.000 | 96.205.020 | 2,34 |
| European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 2.608.356 | 1.749.224 | 0,04 |
| European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052 | EUR | 2.945.027 | 2.599.081 | 0,06 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 66.830.000 | 65.220.846 | 1,59 |
| International Bank for Reconstruction & Development 1,8% 26/07/2024 | CAD | 2.500.000 | 1.820.686 | 0,04 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0% 21/02/2030 | EUR | 3.000.000 | 2.731.011 | 0,07 |
| International Finance Corp. 1,375% 13/09/2024 | CAD | 2.500.000 | 1.811.898 | 0,04 |
| | | | **188.946.469** | **4,60** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suecia* | | | | |
| Region Stockholm, Reg. S 0,75% 26/02/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.100.335 | 0,05 |
| | | | **2.100.335** | **0,05** |
| *Suiza* | | | | |
| Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% 05/12/2025 | EUR | 15.040.000 | 16.089.811 | 0,39 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 5.729.000 | 6.936.127 | 0,17 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029 | EUR | 27.335.000 | 29.383.170 | 0,71 |
| | | | **52.409.108** | **1,27** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027 | EUR | 5.119.000 | 5.024.832 | 0,12 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027 | USD | 2.784.000 | 2.630.365 | 0,07 |
| | | | **7.655.197** | **0,19** |
| *Reino Unido* | | | | |
| ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030 | GBP | 1.306.000 | 1.338.362 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030 | USD | 9.950.000 | 10.000.661 | 0,24 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034 | EUR | 2.785.000 | 2.953.223 | 0,07 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028 | EUR | 1.504.000 | 1.602.252 | 0,04 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 2.381.000 | 2.595.486 | 0,06 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027 | EUR | 5.100.000 | 5.238.088 | 0,13 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034 | EUR | 6.774.000 | 7.249.632 | 0,18 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 6.495.000 | 6.588.181 | 0,16 |
| Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029 | EUR | 13.872.000 | 14.730.584 | 0,36 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 900.000 | 830.209 | 0,02 |
| TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029 | EUR | 14.450.000 | 15.511.214 | 0,38 |
| UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051 | GBP | 12.415.000 | 7.683.602 | 0,19 |
| UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053 | GBP | 35.000.000 | 38.204.001 | 0,93 |
| | | | **114.525.495** | **2,79** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 1.374.000 | 1.205.880 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 5.090.000 | 5.113.875 | 0,12 |
| AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064 | USD | 3.245.000 | 3.255.816 | 0,08 |
| Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052 | USD | 350.000 | 366.807 | 0,01 |
| American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050 | USD | 2.481.000 | 1.630.128 | 0,04 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 3.215.000 | 3.218.229 | 0,08 |
| Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030 | USD | 6.324.000 | 5.605.131 | 0,14 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 4.494.000 | 3.860.296 | 0,09 |
| Cencora, Inc. 5,125% 15/02/2034 | USD | 1.946.000 | 1.925.838 | 0,05 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 2.365.000 | 2.093.034 | 0,05 |
| ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033 | USD | 1.944.000 | 1.941.535 | 0,05 |
| ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054 | USD | 1.780.000 | 1.778.502 | 0,04 |
| Edison International 5,45% 15/06/2029 | USD | 6.620.000 | 6.644.307 | 0,16 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028 | USD | 4.433.000 | 4.477.665 | 0,11 |
| Energy Transfer LP 5,75% 15/02/2033 | USD | 5.430.000 | 5.486.961 | 0,13 |
| Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054 | USD | 970.000 | 978.432 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,8% 08/03/2029 | USD | 5.770.000 | 5.768.178 | 0,14 |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 3.400.000 | 3.715.438 | 0,09 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,55% 15/07/2029 | USD | 9.055.000 | 9.089.844 | 0,22 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030 | USD | 7.370.000 | 7.527.044 | 0,18 |
| HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 2.257.000 | 2.047.105 | 0,05 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049 | USD | 230.000 | 208.169 | 0,01 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 2.665.000 | 1.810.802 | 0,04 |
| Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 2.700.000 | 3.025.979 | 0,07 |
| Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045 | USD | 1.415.000 | 1.133.319 | 0,03 |
| Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051 | USD | 1.919.000 | 1.440.628 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,95% 15/03/2034 | USD | 9.615.000 | 10.431.514 | 0,25 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 2.410.000 | 1.986.688 | 0,05 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035 | EUR | 4.400.000 | 3.548.162 | 0,09 |
| Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034 | EUR | 1.966.000 | 2.277.008 | 0,06 |
| Southern Co. (The) 5,2% 15/06/2033 | USD | 3.520.000 | 3.482.710 | 0,08 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 4.890.000 | 3.991.478 | 0,10 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033 | USD | 1.610.000 | 1.661.682 | 0,04 |
| US Treasury 4,5% 30/11/2024 | USD | 117.650.000 | 117.258.693 | 2,85 |
| US Treasury 4,875% 31/05/2026 | USD | 42.870.000 | 42.998.945 | 1,05 |
| US Treasury 4,5% 15/05/2027 | USD | 29.660.000 | 29.678.538 | 0,72 |
| US Treasury 4,5% 31/05/2029 | USD | 27.450.000 | 27.743.801 | 0,68 |
| US Treasury 4,625% 30/04/2031 | USD | 27.420.000 | 28.013.386 | 0,68 |
| US Treasury 4,375% 15/05/2034 | USD | 20.510.000 | 20.689.462 | 0,50 |
| US Treasury 4,75% 15/11/2043 | USD | 1.760.000 | 1.809.225 | 0,04 |
| US Treasury 4,5% 15/02/2044 | USD | 16.030.000 | 15.959.869 | 0,39 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 56.096.000 | 43.042.724 | 1,05 |
| US Treasury 4,25% 15/02/2054 | USD | 20.070.000 | 19.477.308 | 0,47 |
| Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031 | USD | 6.300.000 | 5.128.166 | 0,13 |
| | | | **464.528.301** | **11,30** |
| *Total obligaciones* | | | **1.759.002.552** | **42,79** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.759.002.552** | **42,79** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033 | USD | 5.240.000 | 5.581.983 | 0,14 |
| | | | **5.581.983** | **0,14** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034 | GBP | 4.400.000 | 5.571.966 | 0,13 |
| | | | **5.571.966** | **0,13** |
| *Canadá* | | | | |
| Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029 | USD | 5.080.000 | 5.108.948 | 0,12 |
| Enbridge, Inc., FRN 7,375% 15/01/2083 | USD | 10.890.000 | 10.913.824 | 0,27 |
| Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035 | CAD | 7.500.000 | 6.519.349 | 0,16 |
| Nutrien Ltd. 5,95% 07/11/2025 | USD | 2.248.000 | 2.262.362 | 0,06 |
| Province of Ontario Canada 3,65% 02/06/2033 | CAD | 99.900.000 | 70.410.247 | 1,71 |
| Province of Quebec Canada 3,6% 01/09/2033 | CAD | 99.450.000 | 69.657.835 | 1,69 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,523% 17/07/2028 | USD | 8.035.000 | 8.161.959 | 0,20 |
| | | | **173.034.524** | **4,21** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 5.000.000 | 4.898.777 | 0,12 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 6.330.000 | 6.156.491 | 0,15 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 2.397.000 | 2.247.231 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 10.810.000 | 11.015.620 | 0,27 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 24.380.000 | 24.331.103 | 0,59 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 960.000 | 957.170 | 0,02 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 921.000 | 915.014 | 0,02 |
| | | | **50.521.406** | **1,23** |
| *China* | | | | |
| China Government Bond 2,8% 15/11/2032 | CNH | 300.000.000 | 42.885.954 | 1,04 |
| | | | **42.885.954** | **1,04** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 8.258.000 | 7.855.230 | 0,19 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030 | USD | 8.580.000 | 8.635.677 | 0,21 |
| | | | **16.490.907** | **0,40** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,738% 20/02/2035 | USD | 3.690.000 | 3.702.764 | 0,09 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 8.795.000 | 8.889.538 | 0,22 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 14.649.000 | 14.673.065 | 0,36 |
| BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029 | USD | 18.370.000 | 19.109.444 | 0,46 |
| BPCE SA, FRN 7,003% 19/10/2034 | USD | 1.750.000 | 1.885.189 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 10.065.000 | 10.369.748 | 0,25 |
| Electricite de France SA, 144A 6,9% 23/05/2053 | USD | 3.060.000 | 3.294.683 | 0,08 |
| Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034 | USD | 1.540.000 | 1.540.935 | 0,04 |
| | | | **63.465.366** | **1,54** |
| *Alemania* | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029 | USD | 3.195.000 | 3.333.572 | 0,08 |
| | | | **3.333.572** | **0,08** |
| *India* | | | | |
| Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028 | USD | 7.162.000 | 7.244.867 | 0,18 |
| | | | **7.244.867** | **0,18** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027 | USD | 2.554.000 | 2.617.616 | 0,06 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 210.000 | 217.490 | 0,00 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 640.000 | 640.263 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 2.830.000 | 2.844.430 | 0,07 |
| Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 5,168% 21/07/2037 | EUR | 11.000.000 | 11.770.039 | 0,29 |
| RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 5,384% 15/04/2039 | EUR | 7.154.000 | 7.719.004 | 0,19 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,3% 03/04/2029 | USD | 4.010.000 | 3.990.037 | 0,10 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 5.500.000 | 5.427.712 | 0,13 |
| | | | **35.226.591** | **0,86** |
| *Italia* | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036 | EUR | 4.547.000 | 4.792.797 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 12.769.000 | 13.272.695 | 0,32 |
| Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025 | USD | 1.221.000 | 1.242.157 | 0,03 |
| | | | **19.307.649** | **0,47** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034 | USD | 10.000.000 | 10.009.368 | 0,25 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054 | USD | 3.445.000 | 3.430.844 | 0,08 |
| | | | **13.440.212** | **0,33** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053 | USD | 2.000.000 | 2.199.614 | 0,05 |
| | | | **2.199.614** | **0,05** |
| *México* | | | | |
| Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031 | MXN | 10.720.000 | 52.228.643 | 1,27 |
| Mexico Government Bond 6% 07/05/2036 | USD | 4.399.000 | 4.319.711 | 0,11 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 19.470.000 | 15.789.220 | 0,38 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 10.550.000 | 7.686.631 | 0,19 |
| | | | **80.024.205** | **1,95** |
| *Países Bajos* | | | | |
| American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032 | EUR | 7.808.000 | 8.260.244 | 0,20 |
| Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 2.130.000 | 2.036.878 | 0,05 |
| Enel Finance International NV, 144A 5,5% 15/06/2052 | USD | 4.470.000 | 4.105.728 | 0,10 |
| ING Bank NV, Reg. S 2,75% 21/11/2025 | EUR | 5.200.000 | 5.519.139 | 0,14 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 1.795.000 | 1.726.591 | 0,04 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 700.000 | 834.857 | 0,02 |
| | | | **22.483.437** | **0,55** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028 | EUR | 8.200.000 | 8.885.343 | 0,22 |
| | | | **8.885.343** | **0,22** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 5,6% 13/06/2028 | USD | 2.890.000 | 2.925.547 | 0,07 |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 6.005.000 | 6.118.064 | 0,15 |
| | | | **9.043.611** | **0,22** |
| *Singapur* | | | | |
| Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026 | USD | 4.488.000 | 4.293.851 | 0,10 |
| | | | **4.293.851** | **0,10** |
| *Eslovaquia* | | | | |
| Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028 | EUR | 6.300.000 | 6.830.527 | 0,17 |
| | | | **6.830.527** | **0,17** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025 | EUR | 6.106.000 | 6.382.964 | 0,16 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027 | EUR | 10.715.000 | 11.726.249 | 0,28 |
| | | | **18.109.213** | **0,44** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026 | EUR | 5.500.000 | 5.897.594 | 0,14 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 2.900.000 | 3.139.596 | 0,08 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030 | USD | 8.325.000 | 8.324.475 | 0,20 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 3.830.000 | 4.074.779 | 0,10 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035 | USD | 4.525.000 | 4.574.339 | 0,11 |
| | | | **26.010.783** | **0,63** |
| *Supranacional* | | | | |
| European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 1.785.000 | 1.360.612 | 0,03 |
| NXP BV 4,3% 18/06/2029 | USD | 5.674.000 | 5.463.966 | 0,13 |
| NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 2.590.000 | 2.357.035 | 0,06 |
| | | | **9.181.613** | **0,22** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 13.057.000 | 12.828.965 | 0,31 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 735.000 | 824.176 | 0,02 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 7.615.000 | 8.209.785 | 0,20 |
| | | | **21.862.926** | **0,53** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034 | USD | 1.500.000 | 1.504.357 | 0,04 |
| Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 5,584% 16/04/2069 | GBP | 1.245.015 | 1.574.689 | 0,04 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,845% 18/03/2039 | EUR | 1.067 | 1.140 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031 | USD | 1.442.000 | 1.252.617 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual | USD | 9.825.000 | 9.693.067 | 0,24 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 3.820.000 | 3.847.382 | 0,09 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 6.265.000 | 6.407.662 | 0,16 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 9.830.000 | 9.655.850 | 0,23 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 12.038.000 | 12.210.704 | 0,30 |
| Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 5,539% 21/01/2070 | GBP | 3.905.000 | 4.924.682 | 0,12 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028 | USD | 3.295.000 | 3.057.198 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,75% 08/02/2028 | USD | 8.648.000 | 8.898.085 | 0,22 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030 | USD | 6.020.000 | 6.372.528 | 0,15 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 2.500.000 | 2.533.982 | 0,06 |
| | | | **71.933.943** | **1,75** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034 | USD | 3.485.000 | 3.501.485 | 0,08 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 1.040.000 | 1.044.878 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064 | USD | 1.160.000 | 1.163.866 | 0,03 |
| AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026 | USD | 2.330.000 | 2.186.917 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 5.970.000 | 5.977.693 | 0,15 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 12.040.000 | 12.325.946 | 0,30 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 12.653.000 | 10.555.505 | 0,26 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 6.260.000 | 5.170.574 | 0,13 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-AC5 'M1' 6,465% 25/10/2034 | USD | 17.135 | 14.554 | 0,00 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034 | USD | 2.715.000 | 2.674.983 | 0,06 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034 | USD | 2.304.000 | 2.314.731 | 0,06 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033 | USD | 5.945.000 | 5.164.978 | 0,13 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 3.423.000 | 2.768.924 | 0,07 |
| BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039 | USD | 4.355.000 | 4.053.094 | 0,10 |
| BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039 | USD | 9.520.000 | 8.790.063 | 0,21 |
| Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 5.190.000 | 4.446.010 | 0,11 |
| Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034 | USD | 2.130.000 | 2.149.015 | 0,05 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 5.535.000 | 3.771.585 | 0,09 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 5.320.000 | 3.292.839 | 0,08 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 13.265.000 | 12.681.690 | 0,31 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035 | USD | 2.829 | 1.576 | 0,00 |
| Citibank NA 5,57% 30/04/2034 | USD | 715.000 | 730.939 | 0,02 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058 | USD | 2.480.000 | 2.294.209 | 0,06 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 4.310.000 | 4.299.424 | 0,10 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030 | USD | 6.315.000 | 5.982.338 | 0,15 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 6.420.000 | 6.142.254 | 0,15 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032 | USD | 6.835.000 | 5.731.604 | 0,14 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035 | USD | 555.000 | 554.908 | 0,01 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 975.000 | 1.000.312 | 0,02 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 3.560.000 | 3.665.800 | 0,09 |
| Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 5.435.000 | 5.599.251 | 0,14 |
| Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033 | USD | 4.070.000 | 3.992.356 | 0,10 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 8.410.000 | 5.173.695 | 0,13 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2016-667M 'A', 144A 3,14% 10/10/2036 | USD | 2.665.000 | 2.354.637 | 0,06 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2012-CR4 'AM' 3,251% 15/10/2045 | USD | 951.000 | 830.062 | 0,02 |
| ConocoPhillips Co. 4,025% 15/03/2062 | USD | 1.480.000 | 1.129.544 | 0,03 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 1.092.000 | 1.122.558 | 0,03 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039 | USD | 1.949.000 | 2.034.927 | 0,05 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 2.538.000 | 2.732.716 | 0,07 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 2.718.000 | 2.673.083 | 0,06 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057 | USD | 2.000.000 | 1.854.084 | 0,04 |
| CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034 | USD | 2.765.000 | 2.774.117 | 0,07 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 2.235.000 | 2.356.157 | 0,06 |
| Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029 | USD | 5.720.000 | 5.665.492 | 0,14 |
| Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054 | USD | 1.970.000 | 1.942.836 | 0,05 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034 | USD | 3.010.000 | 2.991.924 | 0,07 |
| EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030 | USD | 5.220.000 | 5.355.894 | 0,13 |
| Entergy Arkansas LLC 5,15% 15/01/2033 | USD | 1.610.000 | 1.604.652 | 0,04 |
| Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078 | USD | 1.536.000 | 1.435.620 | 0,03 |
| FHLMC, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027 | USD | 10.909 | 316 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028 | USD | 406.549 | 14.370 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027 | USD | 852.576 | 25.708 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028 | USD | 1.256.148 | 34.772 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 0,6% 25/02/2050 | USD | 3.094.330 | 327.817 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,652% 15/08/2056 | USD | 8.628.114 | 1.076.909 | 0,03 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 2.135.000 | 1.955.934 | 0,05 |
| FNMA 3% 01/08/2051 | USD | 4.478.039 | 3.875.321 | 0,09 |
| FNMA 3% 01/11/2051 | USD | 33.314.735 | 28.758.090 | 0,70 |
| FNMA 3% 01/01/2052 | USD | 27.893.704 | 24.291.775 | 0,59 |
| FNMA 3% 01/03/2052 | USD | 3.663.590 | 3.162.548 | 0,08 |
| FNMA 3% 01/04/2052 | USD | 17.716.896 | 15.401.442 | 0,37 |
| FNMA 2,5% 01/05/2052 | USD | 2.722.837 | 2.270.874 | 0,05 |
| FNMA 6,5% 01/10/2053 | USD | 28.977.018 | 29.563.956 | 0,72 |
| FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 1.233.152 | 70.644 | 0,00 |
| FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048 | USD | 25.370.403 | 22.078.048 | 0,54 |
| FNMA BF0125 4% 01/07/2056 | USD | 11.670.803 | 10.779.934 | 0,26 |
| FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056 | USD | 3.016.261 | 2.682.438 | 0,06 |
| FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057 | USD | 3.498.663 | 3.111.296 | 0,08 |
| FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058 | USD | 4.145.810 | 3.686.794 | 0,09 |
| Glencore Funding LLC, 144A 6,125% 06/10/2028 | USD | 5.145.000 | 5.284.639 | 0,13 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029 | USD | 9.505.000 | 9.492.555 | 0,23 |
| Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030 | USD | 846.000 | 886.113 | 0,02 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 2.880.000 | 2.858.565 | 0,07 |
| GNMA 5% 20/09/2052 | USD | 11.881.295 | 11.627.190 | 0,28 |
| GNMA 5,5% 20/11/2052 | USD | 10.736.222 | 10.698.313 | 0,26 |
| GNMA 5,5% 20/01/2053 | USD | 35.742.873 | 35.612.968 | 0,87 |
| GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% 20/09/2040 | USD | 133.146 | 128.916 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 0,747% 20/11/2047 | USD | 2.985.461 | 353.856 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SW' 0,647% 20/09/2049 | USD | 4.535.093 | 459.310 | 0,01 |
| GNMA 4193 5% 20/07/2038 | USD | 6.662 | 6.645 | 0,00 |
| GNMA 4746 4,5% 20/07/2040 | USD | 8.443 | 8.273 | 0,00 |
| GNMA 745151 4,5% 15/06/2040 | USD | 81.723 | 79.796 | 0,00 |
| GNMA 781769 5% 15/11/2033 | USD | 150.352 | 151.249 | 0,00 |
| GNMA MA0628 5% 20/12/2042 | USD | 67.872 | 68.116 | 0,00 |
| GNMA MA1524 5% 20/12/2043 | USD | 77.058 | 77.335 | 0,00 |
| GNMA MA1998 5% 20/06/2044 | USD | 57.086 | 57.291 | 0,00 |
| GNMA MA2306 5% 20/10/2044 | USD | 11.500 | 11.541 | 0,00 |
| GNMA MA3246 4,5% 20/11/2045 | USD | 461.424 | 449.820 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 1.645.000 | 1.521.111 | 0,04 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,223% 01/05/2029 | USD | 11.195.000 | 10.809.481 | 0,26 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,561% 24/10/2034 | USD | 4.565.000 | 4.944.168 | 0,12 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 1.630.000 | 1.682.366 | 0,04 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050 | USD | 2.000.000 | 1.824.753 | 0,04 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 6.910.000 | 5.664.995 | 0,14 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 4.100.000 | 3.878.894 | 0,09 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 3.129.000 | 2.769.599 | 0,07 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033 | USD | 10.931.000 | 10.864.455 | 0,26 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034 | USD | 2.515.000 | 2.537.214 | 0,06 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032 | USD | 5.070.000 | 4.225.591 | 0,10 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 2.940.000 | 3.002.976 | 0,07 |
| Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034 | USD | 3.740.000 | 3.987.647 | 0,10 |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 1.889.925 | 750.402 | 0,02 |
| Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 1.105.000 | 1.132.300 | 0,03 |
| Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031 | USD | 1.029.000 | 893.006 | 0,02 |
| Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033 | USD | 3.507.000 | 3.650.424 | 0,09 |
| Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049 | USD | 1.780.000 | 1.344.668 | 0,03 |
| Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052 | USD | 815.000 | 714.077 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,652% 13/04/2028 | USD | 7.820.000 | 7.912.926 | 0,19 |
| Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029 | USD | 10.825.000 | 10.926.014 | 0,27 |
| Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030 | USD | 8.620.000 | 8.800.270 | 0,21 |
| Morgan Stanley, FRN 5,25% 21/04/2034 | USD | 2.550.000 | 2.528.506 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 3.760.000 | 3.772.692 | 0,09 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 3.780.000 | 3.903.882 | 0,09 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028 | USD | 2.985.000 | 3.011.335 | 0,07 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040 | USD | 1.298.000 | 1.311.817 | 0,03 |
| Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039 | USD | 7.747.000 | 6.738.682 | 0,16 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 2.520.000 | 2.580.189 | 0,06 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 5.555.000 | 5.563.123 | 0,14 |
| Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031 | USD | 2.420.000 | 2.045.348 | 0,05 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 1.192.000 | 1.205.014 | 0,03 |
| Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054 | USD | 1.945.000 | 1.954.680 | 0,05 |
| Roche Holdings, Inc., 144A 4,985% 08/03/2034 | USD | 3.760.000 | 3.758.118 | 0,09 |
| Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119 | USD | 1.500.000 | 1.091.491 | 0,03 |
| RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034 | USD | 2.330.000 | 2.349.745 | 0,06 |
| San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053 | USD | 2.200.000 | 2.114.746 | 0,05 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 1.340.000 | 1.093.779 | 0,03 |
| State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047 | USD | 2.875.000 | 1.996.589 | 0,05 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 830.000 | 834.922 | 0,02 |
| Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053 | USD | 512.000 | 487.214 | 0,01 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029 | USD | 6.015.000 | 5.576.809 | 0,14 |
| Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025 | USD | 2.530.000 | 2.484.426 | 0,06 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 1.580.000 | 1.585.166 | 0,04 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050 | USD | 2.230.000 | 2.061.144 | 0,05 |
| UMBS 3% 01/08/2050 | USD | 13.776.724 | 12.076.268 | 0,29 |
| UMBS 2,5% 01/07/2051 | USD | 71.084.094 | 59.122.919 | 1,44 |
| UMBS 3% 01/08/2051 | USD | 7.788.583 | 6.759.176 | 0,16 |
| UMBS 2,5% 01/11/2051 | USD | 16.188.001 | 13.590.548 | 0,33 |
| UMBS 2,5% 01/12/2051 | USD | 3.279.436 | 2.745.223 | 0,07 |
| UMBS 3,5% 01/04/2052 | USD | 40.164.836 | 36.038.911 | 0,88 |
| UMBS 3% 01/08/2052 | USD | 18.356.928 | 15.999.785 | 0,39 |
| UMBS 5,5% 01/12/2052 | USD | 10.841.869 | 10.738.205 | 0,26 |
| UMBS 6% 01/12/2052 | USD | 19.501.712 | 19.682.897 | 0,48 |
| UMBS 5% 01/01/2053 | USD | 27.347.346 | 26.587.348 | 0,65 |
| UMBS 5,5% 01/05/2053 | USD | 90.315.067 | 89.453.200 | 2,18 |
| UMBS 6% 01/06/2053 | USD | 29.540.936 | 29.763.615 | 0,72 |
| UMBS 6% 01/08/2053 | USD | 75.732.790 | 76.165.277 | 1,85 |
| UMBS 6% 01/10/2053 | USD | 9.361.277 | 9.563.273 | 0,23 |
| UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050 | USD | 27.600.401 | 22.938.200 | 0,56 |
| University of Southern California 3,226% 01/10/2120 | USD | 1.250.000 | 765.170 | 0,02 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 1.245.000 | 1.259.912 | 0,03 |
| Virginia Electric and Power Co. 5% 15/01/2034 | USD | 3.440.000 | 3.372.404 | 0,08 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 1.496.000 | 1.432.981 | 0,03 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 4.245.000 | 4.277.708 | 0,10 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 6.800.000 | 5.974.405 | 0,15 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 6.150.000 | 5.066.744 | 0,12 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028 | USD | 9.570.000 | 9.672.743 | 0,24 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029 | USD | 2.598.000 | 2.704.317 | 0,07 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 254.000 | 255.787 | 0,01 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035 | USD | 2.930.000 | 2.942.990 | 0,07 |
| | | | **1.032.394.536** | **25,11** |
| *Total obligaciones* | | | **1.749.358.599** | **42,55** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **1.749.358.599** | **42,55** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 379.242.198 | 379.242.198 | 9,22 |
| | | | **379.242.198** | **9,22** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **379.242.198** | **9,22** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **379.242.198** | **9,22** |
| **Total de inversiones** | | | **3.887.603.349** | **94,56** |
| **Efectivo** | | | **134.261.345** | **3,27** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **89.322.205** | **2,17** |
| **Patrimonio neto total** | | | **4.111.186.899** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 36,41 |
| Luxemburgo | 9,28 |
| Canadá | 5,99 |
| Supranacional | 4,82 |
| Reino Unido | 4,54 |
| Japón | 4,17 |
| España | 3,66 |
| Italia | 2,94 |
| Francia | 2,75 |
| México | 2,37 |
| Islas Caimán | 1,95 |
| Suiza | 1,80 |
| Australia | 1,35 |
| Irlanda | 1,29 |
| China | 1,04 |
| Países Bajos | 0,99 |
| Portugal | 0,78 |
| Israel | 0,67 |
| Hungría | 0,63 |
| Corea del Sur | 0,58 |
| Dinamarca | 0,57 |
| Indonesia | 0,53 |
| Colombia | 0,38 |
| Croacia | 0,38 |
| Rumanía | 0,38 |
| Singapur | 0,36 |
| Bélgica | 0,35 |
| Costa Rica | 0,34 |
| República Dominicana | 0,33 |
| Brasil | 0,33 |
| Alemania | 0,29 |
| Bahréin | 0,28 |
| Bermudas | 0,26 |
| Jersey | 0,25 |
| Noruega | 0,22 |
| Nueva Zelanda | 0,22 |
| Polonia | 0,21 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,19 |
| India | 0,18 |
| Eslovaquia | 0,17 |
| Filipinas | 0,08 |
| Suecia | 0,05 |
| **Total de inversiones** | **94,56** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 5,44 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 123.295.411 | USD | 82.178.857 | 23/07/2024 | Citibank | 99.312 | - |
| CAD | 7.039.667 | AUD | 7.694.046 | 23/07/2024 | Citibank | 7.315 | - |
| CAD | 192.191 | USD | 139.578 | 23/07/2024 | Citibank | 797 | - |
| CAD | 354.036 | USD | 257.208 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 1.379 | - |
| CHF | 659.711 | USD | 732.166 | 03/07/2024 | Barclays | 1.789 | - |
| CHF | 820.434.738 | USD | 908.770.804 | 03/07/2024 | HSBC | 3.996.696 | 0,10 |
| CHF | 825.154.925 | USD | 921.151.329 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 658.946 | 0,02 |
| EUR | 641.087 | USD | 686.252 | 23/07/2024 | Citibank | 372 | - |
| EUR | 1.270.764.473 | USD | 1.361.258.915 | 05/08/2024 | HSBC | 655.216 | 0,02 |
| EUR | 9.111.378 | USD | 9.753.270 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 11.650 | - |
| INR | 3.161.315.929 | USD | 37.796.338 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 107.413 | - |
| INR | 275.559.873 | USD | 3.293.571 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 10.355 | - |
| KRW | 41.207.158.788 | USD | 29.820.499 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 106.323 | - |
| PHP | 95.376.029 | USD | 1.622.074 | 23/07/2024 | HSBC | 9.635 | - |
| PLN | 60.948.769 | EUR | 14.108.152 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 10.725 | - |
| PLN | 14.205.262 | USD | 3.480.636 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 43.603 | - |
| PLN | 50.980.224 | USD | 12.491.151 | 23/07/2024 | Toronto-Dominion Bank | 156.732 | 0,01 |
| SEK | 301.734 | USD | 28.396 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 26 | - |
| SEK | 118.666.516 | USD | 11.154.982 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 41.696 | - |
| SGD | 20.944.484 | USD | 15.450.149 | 23/07/2024 | Barclays | 17.328 | - |
| SGD | 337.926.310 | USD | 249.408.861 | 05/08/2024 | HSBC | 310.017 | 0,01 |
| SGD | 591.492 | USD | 436.986 | 05/08/2024 | State Street | 112 | - |
| TRY | 320.006.943 | USD | 7.467.202 | 22/01/2025 | Barclays | 416.240 | 0,01 |
| USD | 14.961.402 | BRL | 80.588.692 | 23/07/2024 | Citibank | 548.327 | 0,01 |
| USD | 3.304.180 | CAD | 4.513.099 | 23/07/2024 | Barclays | 7.829 | - |
| USD | 200.578 | CHF | 179.925 | 01/07/2024 | RBC | 428 | - |
| USD | 508.882 | CHF | 456.424 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 1.152 | - |
| USD | 3.160.029 | CHF | 2.828.745 | 03/07/2024 | Barclays | 12.933 | - |
| USD | 2.750.035 | CHF | 2.460.520 | 03/07/2024 | Citibank | 12.605 | - |
| USD | 1.454.923 | CHF | 1.292.156 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 17.346 | - |
| USD | 10.310.983 | CHF | 9.176.606 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 76.297 | - |
| USD | 2.029.279 | CHF | 1.812.603 | 05/08/2024 | HSBC | 4.355 | - |
| USD | 100.694.638 | CNH | 730.454.615 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 411.438 | 0,01 |
| USD | 1.251.143 | EUR | 1.164.210 | 03/07/2024 | Barclays | 5.439 | - |
| USD | 7.589.590 | EUR | 7.047.451 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 48.825 | - |
| USD | 463.183 | EUR | 430.870 | 03/07/2024 | Citibank | 2.152 | - |
| USD | 6.992.327 | EUR | 6.456.168 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 84.235 | - |
| USD | 7.919.426 | EUR | 7.327.986 | 03/07/2024 | HSBC | 78.489 | - |
| USD | 3.143.432 | EUR | 2.911.189 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 28.463 | - |
| USD | 2.439 | EUR | 2.256 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 25 | - |
| USD | 151.255 | EUR | 139.228 | 03/07/2024 | State Street | 2.282 | - |
| USD | 1.007.743.367 | EUR | 940.682.654 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 241.401 | 0,01 |
| USD | 4.219 | EUR | 3.933 | 05/08/2024 | HSBC | 4 | - |
| USD | 109.035 | EUR | 101.407 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 354 | - |
| USD | 239.857 | EUR | 223.540 | 05/08/2024 | State Street | 282 | - |
| USD | 11.949.003 | GBP | 9.452.664 | 03/07/2024 | Citibank | 5.964 | - |
| USD | 55.008 | GBP | 43.270 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 338 | - |
| USD | 3.849 | GBP | 3.027 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 25 | - |
| USD | 52.683 | GBP | 41.367 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 418 | - |
| USD | 9.602 | GBP | 7.538 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 79 | - |
| USD | 82.372.246 | GBP | 64.839.696 | 23/07/2024 | Citibank | 440.239 | 0,01 |
| USD | 5.119.589 | GBP | 4.033.595 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 22.702 | - |
| USD | 418.633 | GBP | 329.466 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 2.318 | - |
| USD | 1.132.677 | GBP | 891.997 | 23/07/2024 | State Street | 5.542 | - |
| USD | 26.450 | GBP | 20.924 | 05/08/2024 | Citibank | 8 | - |
| USD | 10.196.350 | JPY | 1.593.613.276 | 23/07/2024 | Citibank | 231.429 | 0,01 |
| USD | 182.656.785 | JPY | 28.576.263.170 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 3.968.383 | 0,10 |
| USD | 5.141.120 | NZD | 8.383.982 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 32.339 | - |
| USD | 10.248.126 | NZD | 16.759.668 | 23/07/2024 | Citibank | 35.618 | - |
| USD | 44.449 | SEK | 469.681 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 209 | - |
| USD | 20.596 | SEK | 218.279 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 37 | - |
| USD | 111.258 | SEK | 1.171.575 | 03/07/2024 | Barclays | 903 | - |
| USD | 18.016 | SEK | 188.350 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 275 | - |
| USD | 8.499 | SEK | 88.794 | 03/07/2024 | HSBC | 135 | - |
| USD | 73.117 | SEK | 768.573 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 721 | - |
| USD | 6.506 | SEK | 68.472 | 03/07/2024 | RBC | 57 | - |
| USD | 5.118.874 | SEK | 53.679.933 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 57.388 | - |
| USD | 5.111.070 | SEK | 53.023.165 | 23/07/2024 | Citibank | 111.511 | - |
| USD | 25.142 | SEK | 265.190 | 05/08/2024 | State Street | 120 | - |
| USD | 2.142.558 | SGD | 2.892.313 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 8.694 | - |
| USD | 397.853 | SGD | 538.084 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 870 | - |
| USD | 1.441.233 | SGD | 1.946.264 | 03/07/2024 | RBC | 5.337 | - |
| USD | 12.353.482 | SGD | 16.698.263 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 21.834 | - |
| USD | 1.983.188 | TRY | 80.338.930 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | 4.020 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **13.205.851** | **0,32** |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BRL | 284.843.176 | USD | 52.761.779 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (1.818.332) | (0,05) |
| CAD | 7.055.079 | AUD | 7.730.153 | 23/07/2024 | Citibank | (5.524) | - |
| CHF | 4.558.823 | AUD | 7.704.815 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (57.155) | - |
| CHF | 4.535.667 | GBP | 4.005.357 | 23/07/2024 | Citibank | (2.567) | - |
| CHF | 4.297.341 | USD | 4.812.861 | 03/07/2024 | Barclays | (31.892) | - |
| CHF | 282.819 | USD | 317.209 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (2.562) | - |
| CHF | 5.968.951 | USD | 6.708.610 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (67.906) | - |
| CHF | 2.594.964 | USD | 2.915.166 | 03/07/2024 | HSBC | (28.161) | - |
| CHF | 582.317 | USD | 652.966 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (5.114) | - |
| CHF | 812.850 | USD | 914.764 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (10.435) | - |
| CHF | 1.996.488 | USD | 2.239.488 | 03/07/2024 | RBC | (18.314) | - |
| CHF | 328.738 | USD | 369.777 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (4.043) | - |
| CHF | 231.496 | USD | 258.574 | 03/07/2024 | State Street | (1.025) | - |
| CHF | 4.528.595 | USD | 5.115.843 | 23/07/2024 | Citibank | (65.092) | - |
| CHF | 1.418.731 | USD | 1.590.509 | 05/08/2024 | HSBC | (5.594) | - |
| CHF | 1.041.530 | USD | 1.168.583 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (5.051) | - |
| CHF | 637.064 | USD | 715.355 | 05/08/2024 | RBC | (3.667) | - |
| CZK | 335.670.619 | USD | 14.498.702 | 23/07/2024 | Citibank | (161.961) | (0,01) |
| EUR | 16.960 | CAD | 25.000 | 23/07/2024 | State Street | (95) | - |
| EUR | 223.540 | USD | 239.472 | 02/07/2024 | State Street | (295) | - |
| EUR | 17.815.307 | USD | 19.357.916 | 03/07/2024 | Barclays | (295.557) | - |
| EUR | 18.543 | USD | 20.079 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (238) | - |
| EUR | 759.225 | USD | 824.661 | 03/07/2024 | Citibank | (12.291) | - |
| EUR | 715.453 | USD | 778.521 | 03/07/2024 | HSBC | (12.988) | - |
| EUR | 1.276.470.228 | USD | 1.381.964.028 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (16.142.338) | (0,39) |
| EUR | 701.619 | USD | 764.333 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (13.601) | - |
| EUR | 11.866.187 | USD | 12.904.102 | 23/07/2024 | HSBC | (195.027) | (0,01) |
| EUR | 67.222.778 | USD | 72.056.129 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (58.330) | - |
| EUR | 4.276.868 | USD | 4.586.569 | 23/07/2024 | State Street | (5.903) | - |
| GBP | 3.991.124 | CAD | 6.990.733 | 23/07/2024 | Citibank | (62.787) | - |
| GBP | 36.202 | USD | 46.251 | 03/07/2024 | Barclays | (511) | - |
| GBP | 9.401.805 | USD | 11.960.486 | 03/07/2024 | HSBC | (81.707) | - |
| GBP | 107.825 | USD | 137.426 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.193) | - |
| GBP | 2.033 | USD | 2.578 | 03/07/2024 | State Street | (9) | - |
| GBP | 4.071.353 | USD | 5.149.977 | 23/07/2024 | Citibank | (5.379) | - |
| GBP | 1.110.822 | USD | 1.417.377 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (13.733) | - |
| GBP | 9.371.067 | USD | 11.847.571 | 05/08/2024 | Citibank | (5.119) | - |
| GBP | 16.449 | USD | 20.843 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (57) | - |
| JPY | 1.592.789.552 | USD | 10.231.702 | 23/07/2024 | Citibank | (271.932) | (0,01) |
| JPY | 3.186.318.776 | USD | 20.427.810 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (503.644) | (0,01) |
| JPY | 24.433.350 | USD | 155.496 | 23/07/2024 | State Street | (2.713) | - |
| NZD | 16.507.331 | USD | 10.118.139 | 23/07/2024 | Citibank | (59.393) | - |
| SEK | 355.246 | USD | 33.827 | 03/07/2024 | Barclays | (365) | - |
| SEK | 116.065.754 | USD | 11.006.909 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (74.158) | - |
| SEK | 1.805.236 | USD | 172.050 | 03/07/2024 | Citibank | (2.006) | - |
| SEK | 264.405 | USD | 25.556 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (650) | - |
| SEK | 1.621.760 | USD | 155.984 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.223) | - |
| SEK | 80.798 | USD | 7.691 | 03/07/2024 | RBC | (80) | - |
| SEK | 802.295 | USD | 76.191 | 03/07/2024 | State Street | (619) | - |
| SEK | 97.393.591 | USD | 9.255.710 | 23/07/2024 | Citibank | (72.460) | - |
| SEK | 25.875 | USD | 2.477 | 05/08/2024 | Barclays | (36) | - |
| SEK | 894.655 | USD | 84.857 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (443) | - |
| SEK | 85.536 | USD | 8.155 | 05/08/2024 | State Street | (84) | - |
| SGD | 1.421.289 | USD | 1.054.351 | 03/07/2024 | Barclays | (5.766) | - |
| SGD | 1.080.770 | USD | 798.966 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.606) | - |
| SGD | 337.700.318 | USD | 250.089.659 | 03/07/2024 | HSBC | (944.207) | (0,02) |
| SGD | 768.184 | USD | 570.845 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.101) | - |
| SGD | 2.332.410 | USD | 1.733.438 | 03/07/2024 | State Street | (12.655) | - |
| THB | 556.991.180 | USD | 15.255.853 | 23/07/2024 | Citibank | (51.687) | - |
| USD | 86.941.301 | AUD | 131.356.431 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (716.192) | (0,02) |
| USD | 5.129.976 | AUD | 7.704.830 | 23/07/2024 | Citibank | (11.653) | - |
| USD | 6.836.487 | AUD | 10.265.242 | 23/07/2024 | State Street | (13.771) | - |
| USD | 147.196.497 | CAD | 202.312.179 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (571.587) | (0,02) |
| USD | 5.085.284 | CAD | 6.976.654 | 23/07/2024 | Citibank | (10.439) | - |
| USD | 5.111.077 | CAD | 7.022.180 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (17.898) | - |
| USD | 489.885 | CAD | 672.667 | 23/07/2024 | State Street | (1.429) | - |
| USD | 1.653 | CHF | 1.500 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (16) | - |
| USD | 2.482.820 | CHF | 2.261.239 | 03/07/2024 | HSBC | (32.902) | - |
| USD | 2.656 | CHF | 2.408 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (24) | - |
| USD | 922.150.944 | CHF | 829.343.844 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (528.304) | (0,01) |
| USD | 7.103.954 | EUR | 6.649.496 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (10.674) | - |
| USD | 253.034 | EUR | 236.544 | 03/07/2024 | Citibank | (68) | - |
| USD | 1.359.144.363 | EUR | 1.270.764.473 | 03/07/2024 | HSBC | (572.176) | (0,02) |
| USD | 15.041.186 | EUR | 14.058.538 | 23/07/2024 | State Street | (15.969) | - |
| USD | 3.100.031 | EUR | 2.893.986 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.535) | - |
| USD | 15.609.338 | HUF | 5.820.466.292 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (139.784) | (0,01) |
| USD | 14.309.090 | IDR | 236.081.379.330 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (124.218) | (0,01) |
| USD | 15.534.221 | KRW | 21.410.816.241 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (15.449) | - |
| USD | 471.768 | MXN | 8.798.849 | 23/07/2024 | Barclays | (7.179) | - |
| USD | 152.918 | MXN | 2.900.947 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (4.989) | - |
| USD | 30.978.292 | MXN | 578.334.296 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (502.131) | (0,01) |
| USD | 5.136.846 | NZD | 8.435.303 | 23/07/2024 | Citibank | (3.207) | - |
| USD | 3.156 | SEK | 33.562 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (5) | - |
| USD | 11.136.872 | SEK | 118.666.516 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (40.857) | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 29.050 | SEK | 311.385 | 03/07/2024 | State Street | (281) | - |
| USD | 249.020.143 | SGD | 337.926.310 | 03/07/2024 | HSBC | (292.039) | (0,01) |
| USD | 554.385 | SGD | 751.167 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (708) | - |
| USD | 5.787.684 | TRY | 239.668.013 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (116.590) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(24.965.455)** | **(0,61)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(11.759.604)** | **(0,29)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Australia 10 Year Bond, 16/09/2024 | 1.631 | AUD | 123.539.809 | 1.341.156 | 0,03 |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 991 | GBP | 122.885.290 | 192.291 | 0,01 |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 1.458 | EUR | 163.884.445 | 39.000 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 3.616 | USD | 739.147.124 | 725.278 | 0,02 |
| US Long Bond, 19/09/2024 | 70 | USD | 8.359.531 | 188.945 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **2.486.670** | **0,06** |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2024 | (502) | CAD | (44.200.774) | (84.290) | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (420) | EUR | (52.420.061) | (8.752) | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 1.152 | EUR | 142.375.594 | (135.584) | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (2.551) | EUR | (360.532.054) | (136.472) | (0,01) |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | 349 | EUR | 49.058.941 | (74.597) | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2024 | (3) | JPY | (2.671.112) | (3.365) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (2.170) | USD | (231.893.321) | (2.569.538) | (0,06) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (1.512) | USD | (166.969.688) | (388.063) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | 1.801 | USD | 205.637.617 | (711.709) | (0,02) |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (351) | USD | (44.538.609) | (288.204) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(4.400.574)** | **(0,11)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.913.904)** | **(0,05)** |

## JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 28.500.000 | GBP | Citigroup | Pago de tipo flotante SONIA 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 4,902% | 20/09/2028 | 1.038.525 | 0,03 |
| 450.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,926% | 17/06/2028 | 2.141.902 | 0,05 |
| 2.300.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 2,101% | 18/09/2029 | 2.539.277 | 0,06 |
| 800.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 1,945% | 18/09/2029 | 76.956 | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **5.796.660** | **0,14** |
| 250.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,065%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 15/02/2034 | (4.506.746) | (0,11) |
| 105.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,977%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 17/06/2036 | (2.211.680) | (0,06) |
| 89.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,747%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 16/09/2036 | (312.747) | (0,01) |
| 660.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 9,399% | 12/09/2029 | (119.601) | - |
| 378.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,614% | 16/09/2028 | (83.696) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(7.234.470)** | **(0,18)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(1.437.810)** | **(0,04)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 0,75% 30/06/2024 | USD | 250.000 | 250.000 | 1,85 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,8% 11/02/2025 | USD | 200.000 | 197.763 | 1,46 |
| | | | **447.763** | **3,31** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 11/03/2025 | USD | 200.000 | 197.002 | 1,46 |
| | | | **197.002** | **1,46** |
| *India* | | | | |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025 | USD | 200.000 | 198.018 | 1,47 |
| | | | **198.018** | **1,47** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi Corp., Reg. S 3,375% 23/07/2024 | USD | 250.000 | 249.699 | 1,85 |
| Sumitomo Corp., Reg. S 2,6% 09/07/2024 | USD | 200.000 | 199.882 | 1,48 |
| Suntory Holdings Ltd., Reg. S 2,25% 16/10/2024 | USD | 200.000 | 197.933 | 1,46 |
| | | | **647.514** | **4,79** |
| *Malasia* | | | | |
| Malayan Banking Bhd., Reg. S, FRN 6,388% 16/08/2024 | USD | 200.000 | 200.142 | 1,48 |
| | | | **200.142** | **1,48** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1,194% 15/03/2027 | USD | 250.000 | 226.506 | 1,68 |
| | | | **226.506** | **1,68** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,125% 24/04/2025 | USD | 200.000 | 194.496 | 1,44 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 1,25% 16/12/2026 | USD | 200.000 | 182.310 | 1,35 |
| Kia Corp., Reg. S 2,375% 14/02/2025 | USD | 200.000 | 196.133 | 1,45 |
| Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,375% 19/07/2024 | USD | 250.000 | 249.453 | 1,84 |
| Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 2,625% 30/07/2025 | USD | 250.000 | 241.713 | 1,79 |
| NongHyup Bank, Reg. S 5,95% 16/11/2024 | USD | 200.000 | 200.052 | 1,48 |
| POSCO, Reg. S 2,75% 15/07/2024 | USD | 200.000 | 199.754 | 1,48 |
| | | | **1.463.911** | **10,83** |
| *Suecia* | | | | |
| Svensk Exportkredit AB 0,625% 07/10/2024 | USD | 200.000 | 197.391 | 1,46 |
| | | | **197.391** | **1,46** |
| *Tailandia* | | | | |
| Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1,457% 15/10/2025 | USD | 200.000 | 189.779 | 1,40 |
| | | | **189.779** | **1,40** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| TSMC Global Ltd., Reg. S 0,75% 28/09/2025 | USD | 250.000 | 236.396 | 1,75 |
| | | | **236.396** | **1,75** |
| *Total obligaciones* | | | **4.004.422** | **29,63** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **4.004.422** | **29,63** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 4,2% 23/03/2025 | USD | 250.000 | 247.200 | 1,83 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,552% 14/03/2027 | USD | 250.000 | 235.300 | 1,74 |
| Macquarie Group Ltd., Reg. S 6,207% 22/11/2024 | USD | 200.000 | 200.285 | 1,48 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 0,875% 08/10/2024 | USD | 250.000 | 246.788 | 1,83 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 3,5% 12/02/2025 | USD | 200.000 | 197.294 | 1,46 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 30/04/2025 | USD | 200.000 | 196.274 | 1,45 |
| Westpac Banking Corp. 1,019% 18/11/2024 | USD | 250.000 | 245.783 | 1,82 |
| | | | **1.568.924** | **11,61** |
| *Canadá* | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 2,25% 28/01/2025 | USD | 200.000 | 196.208 | 1,45 |
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 4,125% 21/10/2024 | USD | 250.000 | 248.917 | 1,85 |
| Royal Bank of Canada 2,25% 01/11/2024 | USD | 250.000 | 247.199 | 1,83 |
| | | | **692.324** | **5,13** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Baidu, Inc. 3,075% 07/04/2025 | USD | 200.000 | 196.380 | 1,45 |
| Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 4,5% 07/10/2025 | USD | 250.000 | 246.934 | 1,83 |
| HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2,875% 05/11/2024 | USD | 250.000 | 247.507 | 1,83 |
| Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 3,6% 03/09/2024 | USD | 250.000 | 249.093 | 1,84 |
| Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 3,875% 21/09/2025 | USD | 250.000 | 245.521 | 1,82 |
| | | | **1.185.435** | **8,77** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 200.000 | 198.566 | 1,47 |
| Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025 | USD | 250.000 | 244.923 | 1,81 |
| | | | **443.489** | **3,28** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,75% 13/05/2025 | USD | 200.000 | 198.545 | 1,47 |
| | | | **198.545** | **1,47** |
| *Japón* | | | | |
| Central Japan Railway Co., Reg. S 2,2% 02/10/2024 | USD | 200.000 | 198.093 | 1,46 |
| Chugoku Electric Power Co., Inc. (The), Reg. S 2,401% 27/08/2024 | USD | 200.000 | 198.950 | 1,47 |
| Kansai Electric Power Co., Inc. (The), Reg. S 2,55% 17/09/2024 | USD | 250.000 | 248.268 | 1,84 |
| Marubeni Corp., Reg. S 1,319% 18/09/2025 | USD | 200.000 | 190.233 | 1,41 |
| Mizuho Bank Ltd., Reg. S 3,6% 25/09/2024 | USD | 250.000 | 248.752 | 1,84 |
| Norinchukin Bank (The), Reg. S 1,284% 22/09/2026 | USD | 200.000 | 182.074 | 1,35 |
| Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co. Ltd., Reg. S 2,512% 22/01/2025 | USD | 250.000 | 245.417 | 1,82 |
| Toyota Tsusho Corp., Reg. S 2,596% 19/09/2024 | USD | 250.000 | 248.318 | 1,84 |
| | | | **1.760.105** | **13,03** |
| *Malasia* | | | | |
| CIMB Bank Bhd., Reg. S, FRN 6,335% 09/10/2024 | USD | 250.000 | 250.280 | 1,85 |
| | | | **250.280** | **1,85** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 2% 21/02/2025 | USD | 250.000 | 244.366 | 1,81 |
| | | | **244.366** | **1,81** |
| *Singapur* | | | | |
| BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 10/10/2024 | USD | 250.000 | 248.399 | 1,84 |
| | | | **248.399** | **1,84** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| GS Caltex Corp., Reg. S 1,625% 27/07/2025 | USD | 200.000 | 192.016 | 1,42 |
| Kookmin Bank, Reg. S 5,4% 12/01/2025 | USD | 200.000 | 199.865 | 1,48 |
| | | | **391.881** | **2,90** |

## JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Reino Unido* | | | | |
| ST Engineering RHQ Ltd., Reg. S 1,5% 29/04/2025 | USD | 250.000 | 242.143 | 1,79 |
| | | | **242.143** | **1,79** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Hongkong Electric Finance Ltd., Reg. S 2,875% 03/05/2026 | USD | 200.000 | 191.594 | 1,42 |
| | | | **191.594** | **1,42** |
| *Total obligaciones* | | | **7.417.485** | **54,90** |
| *Papel comercial* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Telstra Group Ltd., 144A 0% 06/09/2024 | USD | 250.000 | 247.298 | 1,83 |
| | | | **247.298** | **1,83** |
| *Reino Unido* | | | | |
| NatWest Markets plc, 144A 0% 22/07/2024 | USD | 250.000 | 249.115 | 1,84 |
| Standard Chartered Bank, 144A 0% 15/07/2024 | USD | 250.000 | 249.375 | 1,85 |
| | | | **498.490** | **3,69** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| HSBC USA, Inc., 144A 0% 27/09/2024 | USD | 250.000 | 246.522 | 1,82 |
| | | | **246.522** | **1,82** |
| *Total de papel comercial* | | | **992.310** | **7,34** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **8.409.795** | **62,24** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 960.000 | 960.000 | 7,11 |
| | | | **960.000** | **7,11** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **960.000** | **7,11** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **960.000** | **7,11** |
| **Total de inversiones** | | | **13.374.217** | **98,98** |
| **Efectivo** | | | **40.774** | **0,30** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **96.372** | **0,72** |
| **Patrimonio neto total** | | | **13.511.363** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Japón | 17,82 |
| Corea del Sur | 13,73 |
| Australia | 13,44 |
| Islas Caimán | 12,08 |
| Luxemburgo | 7,11 |
| Reino Unido | 5,48 |
| Canadá | 5,13 |
| Singapur | 3,52 |
| Malasia | 3,33 |
| Francia | 3,28 |
| Islas Vírgenes Británicas | 3,17 |
| Estados Unidos de América | 1,82 |
| Nueva Zelanda | 1,81 |
| Indonesia | 1,47 |
| India | 1,47 |
| Suecia | 1,46 |
| Hong Kong | 1,46 |
| Tailandia | 1,40 |
| **Total de inversiones** | **98,98** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,02 |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034 | USD | 300.000 | 279.352 | 0,62 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047 | USD | 200.000 | 160.458 | 0,35 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 3,15% 09/02/2051 | USD | 200.000 | 130.004 | 0,29 |
| CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029 | USD | 400.000 | 377.432 | 0,84 |
| CDBL Funding 2, Reg. S 2% 04/03/2026 | USD | 200.000 | 189.642 | 0,42 |
| China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2,125% 14/07/2026 | USD | 220.000 | 203.857 | 0,45 |
| FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,635% 02/07/2031 | USD | 300.000 | 307.069 | 0,68 |
| Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 200.000 | 197.690 | 0,44 |
| Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030 | USD | 200.000 | 173.510 | 0,38 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025 | USD | 350.000 | 346.284 | 0,77 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,925% 19/01/2038 | USD | 1.400.000 | 1.187.770 | 2,63 |
| Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030 | USD | 400.000 | 333.469 | 0,74 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 200.000 | 199.119 | 0,44 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026 | USD | 400.000 | 391.758 | 0,87 |
| | | | **4.477.414** | **9,92** |
| *China* | | | | |
| Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,25% 27/10/2025 | CNH | 1.000.000 | 138.365 | 0,31 |
| Bank of China Ltd., Reg. S 3,08% 28/04/2026 | CNH | 2.000.000 | 275.486 | 0,61 |
| China Development Bank, Reg. S 4,2% 19/01/2027 | CNH | 4.000.000 | 570.143 | 1,26 |
| China Development Bank, Reg. S 4,3% 02/08/2032 | CNH | 5.000.000 | 769.135 | 1,71 |
| China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030 | USD | 50.000 | 48.159 | 0,11 |
| China Government Bond, Reg. S 3,6% 27/06/2028 | CNH | 5.000.000 | 719.485 | 1,59 |
| China Government Bond, Reg. S 2,82% 12/08/2032 | CNH | 17.000.000 | 2.396.284 | 5,31 |
| China Government Bond, Reg. S 4% 30/11/2035 | CNH | 2.500.000 | 388.992 | 0,86 |
| | | | **5.306.049** | **11,76** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 350.000 | 332.186 | 0,74 |
| Anhui Transportation Holding Group HK Ltd., Reg. S 1,618% 26/08/2026 | USD | 200.000 | 184.978 | 0,41 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | USD | 250.000 | 249.062 | 0,55 |
| CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2% 04/02/2026 | USD | 600.000 | 568.364 | 1,26 |
| Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026 | USD | 200.000 | 191.126 | 0,42 |
| Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3,3% 07/06/2033 | CNH | 3.500.000 | 500.429 | 1,11 |
| Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2,98% 12/09/2026 | CNH | 6.000.000 | 826.023 | 1,83 |
| ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1,75% 25/08/2025 | USD | 800.000 | 766.340 | 1,70 |
| ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031 | USD | 1.450.000 | 1.236.208 | 2,74 |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 300.000 | 219.419 | 0,49 |
| | | | **5.074.135** | **11,25** |
| *India* | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,25% 16/09/2024 | USD | 200.000 | 199.035 | 0,44 |
| | | | **199.035** | **0,44** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 200.000 | 186.252 | 0,41 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 200.000 | 199.816 | 0,45 |
| | | | **386.068** | **0,86** |
| *Mauricio* | | | | |
| Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026 | USD | 165.780 | 149.710 | 0,33 |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025 | USD | 200.000 | 198.310 | 0,44 |
| India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027 | USD | 300.000 | 276.035 | 0,61 |
| India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 466.650 | 436.225 | 0,97 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 300.000 | 285.066 | 0,63 |
| | | | **1.345.346** | **2,98** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027 | USD | 400.000 | 374.979 | 0,83 |
| Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032 | USD | 200.000 | 177.958 | 0,40 |
| Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051 | USD | 200.000 | 131.983 | 0,29 |
| | | | **684.920** | **1,52** |
| *Filipinas* | | | | |
| Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual | USD | 250.000 | 240.778 | 0,53 |
| | | | **240.778** | **0,53** |
| *Singapur* | | | | |
| Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034 | USD | 200.000 | 201.112 | 0,45 |
| | | | **201.112** | **0,45** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5,75% 24/04/2029 | USD | 200.000 | 201.710 | 0,45 |
| Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,375% 19/07/2024 | USD | 200.000 | 199.562 | 0,44 |
| Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5,125% 08/05/2029 | USD | 253.000 | 251.439 | 0,56 |
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 400.000 | 402.304 | 0,89 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | USD | 200.000 | 188.417 | 0,42 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031 | USD | 200.000 | 166.019 | 0,37 |
| Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual | USD | 200.000 | 196.693 | 0,43 |
| Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | USD | 200.000 | 198.682 | 0,44 |
| | | | **1.804.826** | **4,00** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,516% 12/02/2030 | USD | 400.000 | 392.931 | 0,87 |
| | | | **392.931** | **0,87** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029 | USD | 250.000 | 252.566 | 0,56 |
| Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034 | USD | 100.000 | 101.165 | 0,22 |
| | | | **353.731** | **0,78** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 300.000 | 280.580 | 0,62 |
| China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031 | USD | 300.000 | 257.064 | 0,57 |
| China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 4,25% 28/04/2025 | USD | 200.000 | 196.515 | 0,44 |
| Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 24/02/2027 | USD | 350.000 | 330.428 | 0,73 |
| Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual | USD | 650.000 | 632.369 | 1,40 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024 | USD | 200.000 | 197.439 | 0,44 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | USD | 200.000 | 193.256 | 0,43 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 200.000 | 192.864 | 0,43 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,875% 22/11/2026 | USD | 550.000 | 530.750 | 1,18 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024 | USD | 450.000 | 446.063 | 0,99 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 4,25% 02/05/2028 | USD | 500.000 | 493.724 | 1,09 |
| Sunny Express Enterprises Corp., Reg. S 2,95% 01/03/2027 | USD | 300.000 | 284.679 | 0,63 |
| Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 600.000 | 574.603 | 1,27 |
| | | | **4.610.334** | **10,22** |
| *Total obligaciones* | | | **25.076.679** | **55,58** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **25.076.679** | **55,58** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,688% 11/03/2031 | USD | 200.000 | 166.982 | 0,37 |
| Santos Finance Ltd., Reg. S 5,25% 13/03/2029 | USD | 200.000 | 195.831 | 0,44 |
| Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S, FRN 4,75% 24/09/2080 | USD | 300.000 | 289.937 | 0,64 |
| | | | **652.750** | **1,45** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027 | USD | 500.000 | 492.639 | 1,09 |
| ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030 | USD | 200.000 | 174.660 | 0,39 |
| JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050 | USD | 200.000 | 157.542 | 0,35 |
| Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025 | USD | 350.000 | 347.270 | 0,77 |
| Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030 | USD | 200.000 | 184.333 | 0,41 |
| Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3% 04/06/2026 | CNH | 1.000.000 | 136.414 | 0,30 |
| Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030 | USD | 200.000 | 175.423 | 0,39 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026 | USD | 550.000 | 524.392 | 1,16 |
| | | | **2.192.673** | **4,86** |
| *China* | | | | |
| Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,25% 27/10/2025 | CNH | 5.000.000 | 691.824 | 1,53 |
| Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,8% 27/10/2030 | CNH | 13.000.000 | 1.912.311 | 4,24 |
| Bank of China Ltd., Reg. S 3,08% 28/04/2026 | CNH | 10.000.000 | 1.377.432 | 3,05 |
| China Development Bank 4,2% 19/01/2027 | CNH | 2.000.000 | 285.071 | 0,63 |
| China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030 | USD | 500.000 | 481.593 | 1,07 |
| China Government Bond 4% 30/11/2035 | CNH | 500.000 | 77.798 | 0,17 |
| Export-Import Bank of China (The) 4,15% 18/06/2027 | CNH | 2.000.000 | 286.511 | 0,64 |
| Export-Import Bank of China (The), Reg. S 4,15% 18/06/2027 | CNH | 4.000.000 | 573.021 | 1,27 |
| | | | **5.685.561** | **12,60** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 300.000 | 282.187 | 0,62 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034 | USD | 344.000 | 342.621 | 0,76 |
| Chong Hing Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,7% Perpetual | USD | 400.000 | 399.860 | 0,89 |
| CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2% 04/02/2026 | USD | 200.000 | 189.455 | 0,42 |
| Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027 | USD | 205.000 | 206.213 | 0,46 |
| | | | **1.420.336** | **3,15** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 200.000 | 185.829 | 0,41 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027 | USD | 550.000 | 535.597 | 1,19 |
| Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028 | USD | 200.000 | 202.314 | 0,45 |
| Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027 | USD | 200.000 | 200.354 | 0,44 |
| | | | **1.124.094** | **2,49** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 8,2% 31/12/2049 | USD | 200.000 | 215.383 | 0,48 |
| Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | USD | 200.000 | 195.255 | 0,43 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,6% Perpetual | USD | 200.000 | 199.165 | 0,44 |
| | | | **609.803** | **1,35** |
| *Mauricio* | | | | |
| Azure Power Solar Energy Pvt. Ltd., Reg. S 5,65% 24/12/2024 | USD | 200.000 | 197.800 | 0,44 |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025 | USD | 250.000 | 246.350 | 0,55 |
| | | | **444.150** | **0,99** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 364.000 | 343.861 | 0,76 |
| | | | **343.861** | **0,76** |
| *Filipinas* | | | | |
| Security Bank Corp., Reg. S 5,5% 14/05/2029 | USD | 464.000 | 466.821 | 1,04 |
| | | | **466.821** | **1,04** |
| *Singapur* | | | | |
| Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 | USD | 200.000 | 205.736 | 0,46 |
| GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 200.000 | 185.388 | 0,41 |
| Indika Energy Capital IV Pte. Ltd., Reg. S 8,25% 22/10/2025 | USD | 600.000 | 603.931 | 1,34 |
| Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028 | USD | 200.000 | 196.368 | 0,43 |
| Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 300.000 | 302.788 | 0,67 |
| TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026 | USD | 200.000 | 193.065 | 0,43 |
| | | | **1.687.276** | **3,74** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual | USD | 200.000 | 200.368 | 0,44 |
| LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2027 | USD | 240.000 | 239.246 | 0,53 |
| LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2029 | USD | 250.000 | 249.101 | 0,55 |
| LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,5% 02/07/2034 | USD | 200.000 | 197.211 | 0,44 |
| | | | **885.926** | **1,96** |
| *Tailandia* | | | | |
| Export Import Bank of Thailand, Reg. S 5,354% 16/05/2029 | USD | 400.000 | 402.711 | 0,89 |
| | | | **402.711** | **0,89** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 200.000 | 198.145 | 0,44 |
| | | | **198.145** | **0,44** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029 | USD | 256.000 | 257.182 | 0,57 |
| Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 24/02/2027 | USD | 400.000 | 377.632 | 0,84 |
| Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 4% 18/02/2025 | USD | 200.000 | 197.570 | 0,44 |
| Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual | USD | 400.000 | 389.151 | 0,86 |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 500.000 | 477.184 | 1,06 |
| NWD MTN Ltd., Reg. S 4,125% 18/07/2029 | USD | 200.000 | 155.885 | 0,35 |
| Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024 | USD | 850.000 | 842.563 | 1,87 |

## JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 400.000 | 399.382 | 0,88 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 300.000 | 263.742 | 0,58 |
| Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 200.000 | 191.535 | 0,42 |
| | | | **3.551.826** | **7,87** |
| *Total obligaciones* | | | **19.665.933** | **43,59** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **19.665.933** | **43,59** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.340.000 | 1.340.000 | 2,97 |
| | | | **1.340.000** | **2,97** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.340.000** | **2,97** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.340.000** | **2,97** |
| **Total de inversiones** | | | **46.082.612** | **102,14** |
| **Efectivo** | | | **466.005** | **1,03** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(1.431.517)** | **(3,17)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **45.117.100** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| China | 24,36 |
| Islas Vírgenes Británicas | 18,09 |
| Islas Caimán | 14,78 |
| Hong Kong | 14,40 |
| Corea del Sur | 5,96 |
| Singapur | 4,19 |
| Mauricio | 3,97 |
| Luxemburgo | 2,97 |
| India | 2,93 |
| Países Bajos | 2,28 |
| Filipinas | 1,57 |
| Australia | 1,45 |
| Japón | 1,35 |
| Reino Unido | 1,31 |
| Tailandia | 0,89 |
| Indonesia | 0,86 |
| Estados Unidos de América | 0,78 |
| **Total de inversiones** | **102,14** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (2,14) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CNH | 27.765.585 | USD | 3.813.755 | 05/08/2024 | HSBC | 1.928 | 0,01 |
| EUR | 8.248 | USD | 8.811 | 02/07/2024 | State Street | 14 | - |
| EUR | 26.716.998 | USD | 28.619.585 | 05/08/2024 | HSBC | 13.775 | 0,03 |
| USD | 2.649 | CNH | 19.235 | 03/07/2024 | Barclays | 13 | - |
| USD | 53.159 | CNH | 385.839 | 03/07/2024 | HSBC | 276 | - |
| USD | 10.263 | CNH | 74.255 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 86 | - |
| USD | 3.562.264 | CNH | 25.750.000 | 25/07/2024 | BNP Paribas | 26.516 | 0,06 |
| USD | 228.414 | CNH | 1.650.000 | 25/07/2024 | Citibank | 1.851 | 0,01 |
| USD | 114.626 | CNH | 826.000 | 25/07/2024 | Merrill Lynch | 1.208 | - |
| USD | 263.601 | CNH | 1.900.000 | 25/07/2024 | State Street | 2.710 | 0,01 |
| USD | - | CNY | - | 25/07/2024 | BNP Paribas | - | - |
| USD | 27.074 | EUR | 24.853 | 03/07/2024 | Barclays | 481 | - |
| USD | 51.403 | EUR | 47.474 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 606 | - |
| USD | 145.645 | EUR | 134.995 | 03/07/2024 | Citibank | 1.201 | - |
| USD | 103.012 | EUR | 95.651 | 03/07/2024 | HSBC | 665 | - |
| USD | 56.878 | EUR | 52.618 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 576 | - |
| USD | 8.893 | EUR | 8.162 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 159 | - |
| USD | 17.502 | EUR | 16.321 | 03/07/2024 | State Street | 38 | - |
| USD | 3.210 | EUR | 2.993 | 05/08/2024 | HSBC | 3 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **52.106** | **0,12** |
| CNH | 51.584 | USD | 7.121 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (51) | - |
| CNH | 27.993.283 | USD | 3.863.419 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (26.684) | (0,06) |
| CNH | 87.591 | USD | 12.099 | 03/07/2024 | HSBC | (94) | - |
| CNH | 112.456 | USD | 15.501 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (87) | - |
| CNH | 1.000.000 | USD | 139.035 | 25/07/2024 | BNP Paribas | (1.724) | (0,01) |
| CNH | 14.000.000 | USD | 1.935.205 | 25/07/2024 | Goldman Sachs | (12.856) | (0,03) |
| CNH | 88.751.345 | USD | 12.309.650 | 25/07/2024 | State Street | (123.148) | (0,27) |
| EUR | 218.109 | USD | 236.761 | 03/07/2024 | HSBC | (3.385) | - |
| EUR | 26.872.197 | USD | 29.094.162 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (340.941) | (0,76) |
| EUR | 3.588 | USD | 3.889 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (49) | - |
| EUR | 3.179 | USD | 3.454 | 03/07/2024 | State Street | (52) | - |
| USD | 3.804.114 | CNH | 27.765.585 | 03/07/2024 | HSBC | (1.412) | - |
| USD | 9.292 | CNH | 67.647 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (4) | - |
| USD | 28.575.128 | EUR | 26.716.998 | 03/07/2024 | HSBC | (12.030) | (0,03) |
| USD | 80.964 | EUR | 75.590 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (49) | - |
| USD | 8.825 | EUR | 8.248 | 05/08/2024 | State Street | (14) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(522.580)** | **(1,16)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(470.474)** | **(1,04)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 1 | USD | 126.891 | 2.984 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **2.984** | **0,01** |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (14) | USD | (1.546.016) | (11.648) | (0,03) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(11.648)** | **(0,03)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(8.664)** | **(0,02)** |

## JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 17.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 1,97% | 19/06/2026 | 7.899 | 0,02 |
| 17.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 2,016% | 19/06/2026 | 10.002 | 0,02 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **17.901** | **0,04** |
| 7.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,181%<br>Recepción de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week | 19/06/2029 | (11.914) | (0,03) |
| 7.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,145%<br>Recepción de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week | 19/06/2029 | (10.296) | (0,02) |
| 7.100.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,077%<br>Recepción de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week | 19/06/2029 | (7.302) | (0,02) |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(29.512)** | **(0,07)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(11.611)** | **(0,03)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Angola* | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025 | USD | 500.000 | 508.450 | 0,12 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 600.000 | 565.500 | 0,13 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 460.000 | 414.845 | 0,09 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 463.000 | 411.310 | 0,09 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048 | USD | 236.000 | 198.154 | 0,05 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 600.000 | 493.556 | 0,11 |
| | | | **2.591.815** | **0,59** |
| *Argentina* | | | | |
| Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | USD | 600.000 | 345.000 | 0,08 |
| Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030 | USD | 1.668.351 | 943.469 | 0,21 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035 | USD | 2.742.885 | 1.176.027 | 0,27 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038 | USD | 1.216.216 | 569.576 | 0,13 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 2.379.403 | 947.060 | 0,22 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046 | USD | 800.000 | 354.423 | 0,08 |
| YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029 | USD | 205.000 | 191.132 | 0,04 |
| | | | **4.526.687** | **1,03** |
| *Austria* | | | | |
| Suzano Austria GmbH 2,5% 15/09/2028 | USD | 200.000 | 175.488 | 0,04 |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 240.000 | 210.170 | 0,05 |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 1.784.000 | 1.464.133 | 0,33 |
| | | | **1.849.791** | **0,42** |
| *Azerbaiyán* | | | | |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 300.000 | 256.735 | 0,06 |
| Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026 | USD | 700.000 | 704.957 | 0,16 |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 200.000 | 204.944 | 0,05 |
| | | | **1.166.636** | **0,27** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028 | USD | 800.000 | 826.974 | 0,19 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 1.048.000 | 1.065.437 | 0,24 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 1.800.000 | 1.662.543 | 0,38 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 443.000 | 453.827 | 0,11 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044 | USD | 700.000 | 577.953 | 0,13 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2051 | USD | 200.000 | 166.867 | 0,04 |
| | | | **4.753.601** | **1,09** |
| *Barbados* | | | | |
| Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029 | USD | 200.000 | 191.020 | 0,04 |
| | | | **191.020** | **0,04** |
| *Benín* | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 350.000 | 326.406 | 0,07 |
| | | | **326.406** | **0,07** |
| *Bermudas* | | | | |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027 | USD | 299.000 | 285.306 | 0,06 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 303.000 | 256.377 | 0,06 |
| | | | **541.683** | **0,12** |
| *Estado Plurinacional de Bolivia* | | | | |
| Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028 | USD | 400.000 | 225.000 | 0,05 |
| | | | **225.000** | **0,05** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029 | USD | 1.300.000 | 1.226.756 | 0,28 |
| Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030 | USD | 400.000 | 355.188 | 0,08 |
| Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031 | USD | 620.000 | 618.533 | 0,14 |
| Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032 | USD | 1.110.000 | 1.097.513 | 0,25 |
| Brazil Government Bond 6% 20/10/2033 | USD | 400.000 | 387.554 | 0,09 |
| Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034 | USD | 1.017.000 | 1.163.545 | 0,27 |
| Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 1.800.000 | 1.308.283 | 0,30 |
| Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054 | USD | 940.000 | 918.049 | 0,21 |
| | | | **7.075.421** | **1,62** |
| *Canadá* | | | | |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 1.584.000 | 1.571.320 | 0,36 |
| | | | **1.571.320** | **0,36** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 900.000 | 869.130 | 0,20 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041 | USD | 1.160.000 | 790.116 | 0,18 |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 3.371.171 | 2.528.379 | 0,58 |
| DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 1.480.000 | 1.471.866 | 0,34 |
| EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,662% 03/07/2031 | USD | 616.000 | 616.320 | 0,14 |
| EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033 | USD | 442.000 | 449.064 | 0,10 |
| Fab Sukuk Co. Ltd., Reg. S 1,411% 14/01/2026 | USD | 200.000 | 187.952 | 0,04 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 643.000 | 626.929 | 0,14 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 840.000 | 730.994 | 0,17 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054 | USD | 468.000 | 416.567 | 0,10 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 13/10/2122 | USD | 400.000 | 343.971 | 0,08 |
| ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026 | USD | 980.000 | 938.958 | 0,21 |
| MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 1.470.000 | 1.454.355 | 0,33 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025 | USD | 650.000 | 643.098 | 0,15 |
| Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033 | USD | 580.000 | 605.740 | 0,14 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 1.600.000 | 1.558.560 | 0,36 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026 | USD | 690.000 | 647.716 | 0,15 |
| Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025 | USD | 2.160.000 | 2.143.150 | 0,49 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 1.122.000 | 1.095.245 | 0,25 |
| SNB Funding Ltd., Reg. S 2,75% 02/10/2024 | USD | 240.000 | 238.219 | 0,05 |
| Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 1.218.000 | 1.220.101 | 0,28 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 1.253.000 | 1.244.856 | 0,28 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 1.050.000 | 1.045.375 | 0,24 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026 | USD | 200.000 | 195.879 | 0,04 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 1.745.000 | 1.635.848 | 0,37 |
| | | | **23.698.388** | **5,41** |
| *Chile* | | | | |
| Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042 | USD | 303.000 | 264.085 | 0,06 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029 | USD | 620.000 | 551.110 | 0,13 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 893.000 | 853.393 | 0,19 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034 | USD | 300.000 | 301.298 | 0,07 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053 | USD | 450.000 | 448.719 | 0,10 |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050 | USD | 405.000 | 245.643 | 0,06 |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 270.000 | 178.323 | 0,04 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029 | USD | 990.000 | 968.989 | 0,22 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033 | USD | 310.000 | 311.337 | 0,07 |
| Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028 | USD | 167.000 | 161.782 | 0,04 |
| GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029 | USD | 388.320 | 380.588 | 0,09 |
| | | | **4.665.267** | **1,07** |
| *Colombia* | | | | |
| Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026 | USD | 200.000 | 197.391 | 0,05 |
| Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027 | USD | 1.250.000 | 1.179.835 | 0,27 |
| Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029 | USD | 200.000 | 183.022 | 0,04 |
| Colombia Government Bond 3% 30/01/2030 | USD | 600.000 | 493.601 | 0,11 |
| Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 1.280.000 | 1.331.483 | 0,30 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 377.000 | 379.087 | 0,09 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 1.351.000 | 961.561 | 0,22 |
| Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 897.000 | 542.702 | 0,12 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 994.000 | 1.054.339 | 0,24 |
| Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026 | USD | 680.000 | 668.441 | 0,15 |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 1.100.000 | 1.142.240 | 0,26 |
| Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 1.265.000 | 1.248.822 | 0,29 |
| Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027 | USD | 1.135.000 | 1.052.213 | 0,24 |
| | | | **10.434.737** | **2,38** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 380.000 | 391.982 | 0,09 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 384.000 | 399.456 | 0,09 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 1.387.000 | 1.458.005 | 0,33 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 790.000 | 791.185 | 0,18 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 200.000 | 177.510 | 0,04 |
| | | | **3.218.138** | **0,73** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027 | USD | 150.000 | 149.764 | 0,03 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029 | USD | 530.000 | 514.102 | 0,12 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030 | USD | 1.600.000 | 1.462.045 | 0,33 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 1.040.000 | 1.074.652 | 0,25 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 820.000 | 738.069 | 0,17 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033 | USD | 520.000 | 506.220 | 0,12 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049 | USD | 1.400.000 | 1.323.032 | 0,30 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 1.600.000 | 1.373.953 | 0,31 |
| | | | **7.141.837** | **1,63** |
| *Ecuador* | | | | |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030 | USD | 2.248.178 | 1.432.675 | 0,32 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035 | USD | 1.035.010 | 520.625 | 0,12 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040 | USD | 2.272.254 | 1.042.965 | 0,24 |
| | | | **2.996.265** | **0,68** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026 | USD | 200.000 | 185.419 | 0,04 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031 | USD | 200.000 | 155.883 | 0,03 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 1.570.000 | 1.260.221 | 0,29 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 750.000 | 613.617 | 0,14 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 895.000 | 667.742 | 0,15 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050 | USD | 1.190.000 | 911.823 | 0,21 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 500.000 | 377.497 | 0,09 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059 | USD | 350.000 | 250.642 | 0,06 |
| Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026 | USD | 1.423.000 | 1.467.204 | 0,33 |
| | | | **5.890.048** | **1,34** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027 | USD | 95.000 | 84.710 | 0,02 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 806.000 | 717.732 | 0,16 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032 | USD | 410.000 | 324.872 | 0,07 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041 | USD | 164.000 | 111.978 | 0,03 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 275.000 | 177.393 | 0,04 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052 | USD | 250.000 | 197.404 | 0,05 |
| | | | **1.614.089** | **0,37** |
| *Gabón* | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 200.000 | 184.222 | 0,04 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031 | USD | 800.000 | 601.392 | 0,14 |
| | | | **785.614** | **0,18** |
| *Georgia* | | | | |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual | USD | 430.000 | 423.281 | 0,10 |
| | | | **423.281** | **0,10** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 1.200.000 | 612.972 | 0,14 |
| | | | **612.972** | **0,14** |
| *Guatemala* | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029 | USD | 270.000 | 261.021 | 0,06 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 810.000 | 816.849 | 0,19 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050 | USD | 360.000 | 328.367 | 0,07 |
| | | | **1.406.237** | **0,32** |
| *Honduras* | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030 | USD | 560.000 | 478.800 | 0,11 |
| | | | **478.800** | **0,11** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 950.000 | 703.309 | 0,16 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 1.142.000 | 1.083.875 | 0,24 |
| Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 440.000 | 427.664 | 0,10 |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 1.313.000 | 960.322 | 0,22 |
| | | | **3.175.170** | **0,72** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 200.000 | 204.005 | 0,05 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 900.000 | 886.426 | 0,20 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 800.000 | 635.558 | 0,14 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | USD | 800.000 | 778.587 | 0,18 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 427.000 | 411.789 | 0,09 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 1.210.000 | 1.299.551 | 0,30 |
| Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 940.000 | 944.763 | 0,22 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028 | USD | 850.000 | 867.272 | 0,20 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027 | USD | 1.100.000 | 1.128.917 | 0,26 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 684.000 | 718.456 | 0,16 |
| | | | **7.875.324** | **1,80** |
| *India* | | | | |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025 | USD | 480.000 | 475.244 | 0,11 |
| HDFC Bank Ltd., FRN, 144A 3,7% Perpetual | USD | 340.000 | 315.908 | 0,07 |
| ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026 | USD | 200.000 | 195.551 | 0,04 |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,249% 13/02/2030 | USD | 660.000 | 595.163 | 0,14 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027 | USD | 1.419.000 | 1.327.580 | 0,30 |
| | | | **2.909.446** | **0,66** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 937.000 | 872.593 | 0,20 |
| Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025 | USD | 650.000 | 641.260 | 0,15 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027 | USD | 200.000 | 196.680 | 0,04 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 1.552.000 | 1.507.131 | 0,34 |
| Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 1.071.000 | 981.388 | 0,22 |
| Indonesia Government Bond 4,85% 11/01/2033 | USD | 354.000 | 346.999 | 0,08 |
| Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051 | USD | 400.000 | 272.567 | 0,06 |
| Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053 | USD | 200.000 | 203.760 | 0,05 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 800.000 | 895.000 | 0,20 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044 | USD | 400.000 | 465.264 | 0,11 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,25% 05/05/2025 | USD | 360.000 | 356.150 | 0,08 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 1,4% 09/02/2026 | USD | 840.000 | 785.717 | 0,18 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031 | USD | 770.000 | 640.952 | 0,15 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041 | USD | 200.000 | 213.247 | 0,05 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 595.000 | 575.246 | 0,13 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3,875% 17/07/2029 | USD | 260.000 | 241.808 | 0,06 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049 | USD | 300.000 | 247.688 | 0,06 |
| | | | **9.443.450** | **2,16** |
| *Irak* | | | | |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 850.000 | 797.505 | 0,18 |
| | | | **797.505** | **0,18** |
| *Isla de Man* | | | | |
| AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028 | USD | 615.000 | 555.013 | 0,13 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 2.115.000 | 2.034.739 | 0,46 |
| | | | **2.589.752** | **0,59** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054 | USD | 694.000 | 628.951 | 0,14 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 786.000 | 739.886 | 0,17 |
| | | | **1.368.837** | **0,31** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 600.000 | 583.791 | 0,13 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032 | EUR | 163.000 | 146.492 | 0,03 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033 | USD | 970.000 | 944.174 | 0,22 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 388.000 | 345.190 | 0,08 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037 | USD | 461.000 | 448.213 | 0,10 |
| Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 31/12/2032 | USD | 77.857 | 72.668 | 0,02 |
| | | | **2.540.528** | **0,58** |
| *Jamaica* | | | | |
| Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045 | USD | 325.000 | 384.085 | 0,09 |
| | | | **384.085** | **0,09** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036 | USD | 480.000 | 391.807 | 0,09 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040 | USD | 905.706 | 727.571 | 0,17 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040 | USD | 650.000 | 495.650 | 0,11 |
| | | | **1.615.028** | **0,37** |
| *Jordán* | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025 | USD | 200.000 | 195.493 | 0,05 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 840.000 | 759.008 | 0,17 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 500.000 | 428.947 | 0,10 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 931.000 | 888.942 | 0,20 |
| | | | **2.272.390** | **0,52** |
| *Kazajistán* | | | | |
| Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026 | USD | 200.000 | 184.410 | 0,04 |
| Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045 | USD | 600.000 | 696.013 | 0,16 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 1.200.000 | 1.162.752 | 0,26 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030 | USD | 300.000 | 293.545 | 0,07 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 1.630.000 | 1.340.270 | 0,31 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 458.000 | 401.441 | 0,09 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 545.000 | 516.534 | 0,12 |
| QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027 | USD | 590.000 | 555.081 | 0,13 |
| | | | **5.150.046** | **1,18** |
| *Kenia* | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027 | USD | 400.000 | 382.056 | 0,09 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028 | USD | 300.000 | 273.903 | 0,06 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031 | USD | 688.000 | 661.839 | 0,15 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 424.000 | 318.066 | 0,08 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048 | USD | 238.000 | 185.172 | 0,04 |
| | | | **1.821.036** | **0,42** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 1.284.000 | 89.636 | 0,02 |
| | | | **89.636** | **0,02** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033 | USD | 1.592.000 | 1.613.492 | 0,37 |
| EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046 | USD | 1.743.000 | 1.383.986 | 0,31 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 1.551.000 | 1.623.041 | 0,37 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028 | USD | 180.000 | 170.302 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4,375% 18/03/2031 | USD | 200.000 | 165.191 | 0,04 |
| TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032 | USD | 200.000 | 203.617 | 0,05 |
| | | | **5.159.629** | **1,18** |
| *Malasia* | | | | |
| Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4,687% 01/06/2028 | USD | 200.000 | 197.212 | 0,04 |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045 | USD | 1.030.000 | 903.897 | 0,21 |
| | | | **1.101.109** | **0,25** |
| *Mauricio* | | | | |
| Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026 | USD | 729.432 | 658.725 | 0,15 |
| Greenko Power II Ltd., 144A 4,3% 13/12/2028 | USD | 537.850 | 493.219 | 0,11 |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 571.683 | 524.244 | 0,12 |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 1.041.000 | 1.019.347 | 0,23 |
| HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029 | USD | 875.000 | 871.841 | 0,20 |
| India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 995.831 | 930.903 | 0,21 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 1.170.000 | 1.111.759 | 0,26 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 1.980.000 | 1.964.035 | 0,45 |
| | | | **7.574.073** | **1,73** |
| *México* | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | USD | 1.250.000 | 1.244.958 | 0,28 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 350.000 | 342.435 | 0,08 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual | USD | 430.000 | 435.720 | 0,10 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 300.000 | 296.712 | 0,07 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 660.000 | 588.489 | 0,13 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029 | USD | 922.000 | 755.518 | 0,17 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027 | USD | 700.000 | 681.800 | 0,16 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 879.000 | 730.252 | 0,17 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 458.000 | 319.863 | 0,07 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028 | USD | 1.100.000 | 1.039.667 | 0,24 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 500.000 | 418.626 | 0,10 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047 | USD | 395.000 | 330.733 | 0,07 |
| Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029 | USD | 400.000 | 384.257 | 0,09 |
| Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 200.000 | 165.590 | 0,04 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 646.000 | 655.029 | 0,15 |
| Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040 | USD | 600.000 | 585.259 | 0,13 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 1.070.000 | 1.019.743 | 0,23 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 2.507.000 | 1.562.863 | 0,36 |
| Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110 | USD | 200.000 | 167.010 | 0,04 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 960.000 | 858.215 | 0,20 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025 | USD | 580.000 | 578.960 | 0,13 |
| Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026 | USD | 753.000 | 753.081 | 0,17 |
| | | | **13.914.780** | **3,18** |
| *Mongolia* | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 200.000 | 180.300 | 0,04 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028 | USD | 300.000 | 314.625 | 0,07 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 250.000 | 211.125 | 0,05 |
| | | | **706.050** | **0,16** |
| *Montenegro* | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 573.000 | 576.724 | 0,13 |
| | | | **576.724** | **0,13** |
| *Marruecos* | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028 | USD | 656.000 | 659.508 | 0,15 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032 | USD | 200.000 | 161.406 | 0,04 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033 | USD | 529.000 | 547.045 | 0,12 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050 | USD | 500.000 | 345.300 | 0,08 |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 947.000 | 917.802 | 0,21 |
| OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051 | USD | 400.000 | 303.557 | 0,07 |
| | | | **2.934.618** | **0,67** |
| *Mozambique* | | | | |
| Mozambique Government Bond, STEP, Reg. S 9% 15/09/2031 | USD | 400.000 | 331.885 | 0,08 |
| | | | **331.885** | **0,08** |
| *Namibia* | | | | |
| Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 625.000 | 615.558 | 0,14 |
| | | | **615.558** | **0,14** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028 | USD | 1.586.000 | 1.445.481 | 0,33 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 368.000 | 348.330 | 0,08 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 906.545 | 868.227 | 0,20 |
| Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027 | USD | 1.190.000 | 1.115.563 | 0,25 |
| Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032 | USD | 642.000 | 571.244 | 0,13 |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 951.000 | 750.484 | 0,17 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 1.480.000 | 1.390.316 | 0,32 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 1.190.000 | 834.277 | 0,19 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 1.594.000 | 1.610.737 | 0,37 |
| | | | **8.934.659** | **2,04** |
| *Nigeria* | | | | |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 775.000 | 738.176 | 0,17 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025 | USD | 600.000 | 602.471 | 0,14 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 1.540.000 | 1.427.858 | 0,32 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028 | USD | 407.000 | 357.659 | 0,08 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 276.000 | 259.920 | 0,06 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 250.000 | 217.610 | 0,05 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032 | USD | 525.000 | 454.791 | 0,10 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 600.000 | 491.234 | 0,11 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 700.000 | 509.281 | 0,12 |
| | | | **5.059.000** | **1,15** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027 | USD | 687.000 | 682.624 | 0,16 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029 | USD | 2.025.000 | 2.060.300 | 0,47 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 573.000 | 591.784 | 0,13 |
| Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 2.000.000 | 2.112.670 | 0,48 |
| | | | **5.447.378** | **1,24** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Pakistán* | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 650.000 | 587.844 | 0,13 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 1.000.000 | 868.125 | 0,20 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 900.000 | 711.000 | 0,16 |
| | | | **2.166.969** | **0,49** |
| *Panamá* | | | | |
| Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027 | USD | 350.000 | 379.000 | 0,09 |
| Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029 | USD | 300.000 | 336.255 | 0,08 |
| Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032 | USD | 200.000 | 145.682 | 0,03 |
| Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035 | USD | 1.300.000 | 1.242.330 | 0,28 |
| Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050 | USD | 600.000 | 410.514 | 0,09 |
| Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054 | USD | 385.000 | 356.429 | 0,08 |
| Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 770.000 | 504.196 | 0,12 |
| Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063 | USD | 700.000 | 454.282 | 0,10 |
| | | | **3.828.688** | **0,87** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 714.000 | 691.444 | 0,16 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 1.001.000 | 901.965 | 0,21 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 1.277.000 | 1.118.759 | 0,25 |
| | | | **2.712.168** | **0,62** |
| *Perú* | | | | |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025 | USD | 506.000 | 500.201 | 0,11 |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 470.000 | 424.866 | 0,10 |
| Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 1.302.882 | 1.250.468 | 0,29 |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 1.270.000 | 1.235.630 | 0,28 |
| Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027 | USD | 2.486.000 | 2.362.346 | 0,54 |
| Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033 | USD | 550.000 | 673.394 | 0,15 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 1.015.000 | 831.971 | 0,19 |
| Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050 | USD | 461.000 | 453.420 | 0,10 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 690.000 | 596.341 | 0,14 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032 | USD | 1.050.000 | 788.266 | 0,18 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 749.000 | 481.219 | 0,11 |
| | | | **9.598.122** | **2,19** |
| *Filipinas* | | | | |
| Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040 | USD | 200.000 | 170.286 | 0,04 |
| Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 249.000 | 253.378 | 0,06 |
| Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049 | USD | 1.500.000 | 1.520.728 | 0,35 |
| ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029 | USD | 775.000 | 771.125 | 0,17 |
| Union Bank of the Philippines, Reg. S 2,125% 22/10/2025 | USD | 250.000 | 238.984 | 0,05 |
| | | | **2.954.501** | **0,67** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028 | USD | 331.000 | 343.277 | 0,08 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 530.000 | 526.193 | 0,12 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 1.038.000 | 1.080.112 | 0,25 |
| Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034 | USD | 534.000 | 527.364 | 0,12 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 1.339.000 | 1.322.095 | 0,30 |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 829.000 | 810.285 | 0,18 |
| | | | **4.609.326** | **1,05** |
| *Qatar* | | | | |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 1.379.000 | 1.295.725 | 0,30 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 570.000 | 502.059 | 0,11 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041 | USD | 900.000 | 673.394 | 0,15 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 1.370.000 | 966.045 | 0,22 |
| | | | **3.437.223** | **0,78** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 25/11/2027 | USD | 800.000 | 787.221 | 0,18 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028 | USD | 288.000 | 294.826 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029 | USD | 116.000 | 115.511 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031 | USD | 1.900.000 | 1.581.370 | 0,36 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033 | USD | 200.000 | 211.441 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 944.000 | 954.573 | 0,22 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 537.000 | 474.795 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 378.000 | 262.979 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 592.000 | 643.643 | 0,15 |
| | | | **5.326.359** | **1,22** |
| *Ruanda* | | | | |
| Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031 | USD | 300.000 | 241.581 | 0,06 |
| | | | **241.581** | **0,06** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049 | USD | 629.000 | 637.834 | 0,15 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,375% 16/04/2029 | USD | 1.112.000 | 1.084.610 | 0,25 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032 | USD | 820.000 | 839.019 | 0,19 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050 | USD | 850.000 | 793.199 | 0,18 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029 | USD | 1.000.000 | 931.715 | 0,21 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030 | USD | 1.273.000 | 1.076.525 | 0,25 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050 | USD | 980.000 | 662.789 | 0,15 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 828.000 | 734.267 | 0,17 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054 | USD | 667.000 | 654.120 | 0,15 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061 | USD | 1.020.000 | 673.034 | 0,15 |
| | | | **8.087.112** | **1,85** |
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037 | EUR | 307.000 | 240.230 | 0,06 |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 377.000 | 273.765 | 0,06 |
| | | | **513.995** | **0,12** |
| *Serbia* | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033 | USD | 780.000 | 793.186 | 0,18 |
| Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034 | USD | 450.000 | 444.072 | 0,10 |
| | | | **1.237.258** | **0,28** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 1.270.000 | 1.261.824 | 0,29 |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual | USD | 560.000 | 549.780 | 0,12 |
| | | | **1.811.604** | **0,41** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Eslovenia* | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033 | USD | 1.079.000 | 1.073.894 | 0,25 |
| | | | **1.073.894** | **0,25** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 725.000 | 705.891 | 0,16 |
| South Africa Government Bond 4,85% 27/09/2027 | USD | 400.000 | 384.891 | 0,09 |
| South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 1.576.000 | 1.450.342 | 0,33 |
| South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029 | USD | 700.000 | 643.977 | 0,15 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 1.141.000 | 865.780 | 0,20 |
| South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 1.500.000 | 1.362.891 | 0,31 |
| Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 1.100.000 | 1.097.195 | 0,25 |
| | | | **6.510.967** | **1,49** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 1.263.000 | 1.180.507 | 0,27 |
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 1.078.000 | 1.084.209 | 0,25 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., FRN, 144A 3,34% 05/02/2030 | USD | 520.000 | 512.672 | 0,11 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 714.000 | 703.939 | 0,16 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031 | USD | 895.000 | 742.937 | 0,17 |
| Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | USD | 750.000 | 745.056 | 0,17 |
| | | | **4.969.320** | **1,13** |
| *Sri Lanka* | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025 | USD | 600.000 | 355.541 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027 | USD | 570.000 | 335.782 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028 | USD | 3.610.000 | 2.127.295 | 0,48 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029 | USD | 200.000 | 118.477 | 0,03 |
| | | | **2.937.095** | **0,67** |
| *Supranacional* | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 3,125% 16/06/2025 | USD | 390.000 | 378.195 | 0,09 |
| Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 200.000 | 193.826 | 0,04 |
| Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 1.450.000 | 1.284.508 | 0,29 |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029 | USD | 610.000 | 548.553 | 0,13 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 900.000 | 789.059 | 0,18 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 540.000 | 466.003 | 0,11 |
| Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028 | USD | 400.000 | 354.761 | 0,08 |
| | | | **4.014.905** | **0,92** |
| *Surinam* | | | | |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 500.000 | 467.500 | 0,11 |
| | | | **467.500** | **0,11** |
| *Tailandia* | | | | |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 258.000 | 240.999 | 0,05 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050 | USD | 2.260.000 | 1.605.024 | 0,37 |
| | | | **1.846.023** | **0,42** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030 | USD | 300.000 | 276.900 | 0,06 |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031 | USD | 430.000 | 426.882 | 0,10 |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 400.000 | 390.293 | 0,09 |
| | | | **1.094.075** | **0,25** |
| *Túnez* | | | | |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025 | USD | 200.000 | 190.408 | 0,04 |
| | | | **190.408** | **0,04** |
| *Turquía* | | | | |
| Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual | USD | 560.000 | 555.800 | 0,13 |
| Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS, Reg. S 9,758% 13/11/2025 | USD | 200.000 | 209.876 | 0,05 |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 700.000 | 649.387 | 0,15 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 433.000 | 466.418 | 0,11 |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028 | USD | 916.000 | 939.525 | 0,21 |
| TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034 | USD | 1.080.000 | 1.094.040 | 0,25 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025 | USD | 330.000 | 327.443 | 0,07 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034 | USD | 442.000 | 442.285 | 0,10 |
| Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 2.834.000 | 3.117.393 | 0,71 |
| Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029 | USD | 400.000 | 436.300 | 0,10 |
| Turkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030 | USD | 560.000 | 514.779 | 0,12 |
| Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 600.000 | 655.951 | 0,15 |
| Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 716.000 | 802.636 | 0,18 |
| Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034 | USD | 998.000 | 1.009.372 | 0,23 |
| Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041 | USD | 900.000 | 749.801 | 0,17 |
| Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047 | USD | 900.000 | 695.646 | 0,16 |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9% 28/01/2027 | USD | 330.000 | 343.525 | 0,08 |
| Turkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024 | USD | 818.000 | 812.642 | 0,18 |
| Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026 | USD | 653.000 | 689.764 | 0,16 |
| | | | **14.512.583** | **3,31** |
| *Ucrania* | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2025 | USD | 550.000 | 176.650 | 0,04 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2027 | USD | 2.192.000 | 681.684 | 0,16 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034 | USD | 2.626.000 | 761.606 | 0,17 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035 | USD | 1.126.000 | 326.498 | 0,07 |
| | | | **1.946.438** | **0,44** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029 | USD | 819.000 | 830.610 | 0,19 |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029 | USD | 400.000 | 375.179 | 0,09 |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 500.000 | 449.594 | 0,10 |
| Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029 | USD | 469.000 | 477.762 | 0,11 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4,125% 11/10/2047 | USD | 400.000 | 339.015 | 0,08 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 30/09/2049 | USD | 570.000 | 400.289 | 0,09 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,875% 16/04/2050 | USD | 200.000 | 160.243 | 0,04 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 884.000 | 864.133 | 0,20 |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 1.100.000 | 1.196.962 | 0,27 |
| Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050 | USD | 500.000 | 369.770 | 0,08 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 400.000 | 336.374 | 0,08 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036 | USD | 621.000 | 618.121 | 0,14 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051 | USD | 200.000 | 139.112 | 0,03 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029 | USD | 945.000 | 941.589 | 0,22 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,5% 07/11/2028 | USD | 200.000 | 195.956 | 0,05 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033 | USD | 200.000 | 188.957 | 0,04 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049 | USD | 480.000 | 367.004 | 0,08 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050 | USD | 270.000 | 215.508 | 0,05 |
| National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027 | USD | 1.030.000 | 932.299 | 0,21 |
| | | | **9.398.477** | **2,15** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050 | USD | 600.000 | 450.179 | 0,10 |
| Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033 | USD | 1.220.000 | 1.203.044 | 0,27 |
| Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | USD | 948.000 | 885.621 | 0,20 |
| Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027 | USD | 379.000 | 373.847 | 0,09 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029 | USD | 525.000 | 533.687 | 0,12 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034 | USD | 1.961.000 | 2.037.703 | 0,47 |
| | | | **5.484.081** | **1,25** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| DAE Funding LLC, Reg. S 1,55% 01/08/2024 | USD | 300.000 | 298.785 | 0,07 |
| GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | USD | 280.000 | 263.168 | 0,06 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 935.000 | 892.645 | 0,20 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 530.000 | 459.868 | 0,11 |
| | | | **1.914.466** | **0,44** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 7,875% 15/01/2033 | USD | 900.000 | 1.072.350 | 0,25 |
| Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034 | USD | 373.333 | 391.813 | 0,09 |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 1.557.667 | 1.483.678 | 0,34 |
| Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | USD | 680.000 | 628.150 | 0,14 |
| | | | **3.575.991** | **0,82** |
| *Uzbekistán* | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028 | USD | 200.000 | 206.657 | 0,05 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030 | USD | 300.000 | 247.435 | 0,06 |
| Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 787.000 | 663.062 | 0,15 |
| | | | **1.117.154** | **0,26** |
| *Venezuela* | | | | |
| Venezuela Government Bond 9,375% 13/01/2034§ | USD | 900.000 | 177.886 | 0,04 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024§ | USD | 1.350.000 | 224.775 | 0,05 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§ | USD | 700.000 | 116.643 | 0,03 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026 | USD | 1.400.000 | 273.831 | 0,06 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 1.410.000 | 246.400 | 0,06 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§ | USD | 2.631.700 | 502.655 | 0,11 |
| | | | **1.542.190** | **0,35** |
| *Vietnam* | | | | |
| Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024 | USD | 400.000 | 397.602 | 0,09 |
| | | | **397.602** | **0,09** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 696.000 | 650.946 | 0,15 |
| Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029 | USD | 365.000 | 370.377 | 0,08 |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 770.000 | 712.273 | 0,16 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 930.000 | 896.818 | 0,21 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 947.000 | 901.447 | 0,21 |
| | | | **3.531.861** | **0,81** |
| *Total obligaciones* | | | **295.622.685** | **67,48** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **295.622.685** | **67,48** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Argentina* | | | | |
| Pampa Energia SA, Reg. S 9,125% 15/04/2029 | USD | 640.000 | 644.767 | 0,15 |
| Pan American Energy LLC, Reg. S 8,5% 30/04/2032 | USD | 650.000 | 681.688 | 0,15 |
| YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031 | USD | 270.000 | 274.564 | 0,06 |
| YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033 | USD | 724.053 | 640.948 | 0,15 |
| | | | **2.241.967** | **0,51** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027 | USD | 350.000 | 357.394 | 0,08 |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 400.000 | 426.965 | 0,10 |
| | | | **784.359** | **0,18** |
| *Bermudas* | | | | |
| Credicorp Ltd., Reg. S 2,75% 17/06/2025 | USD | 490.000 | 475.800 | 0,11 |
| Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030 | USD | 800.000 | 662.426 | 0,15 |
| | | | **1.138.226** | **0,26** |
| *Brasil* | | | | |
| Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual | USD | 430.000 | 432.118 | 0,10 |
| Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 7,721% Perpetual | USD | 420.000 | 420.042 | 0,09 |
| Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 2.360.584 | 2.351.120 | 0,54 |
| | | | **3.203.280** | **0,73** |
| *Canadá* | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029 | USD | 920.000 | 962.606 | 0,22 |
| First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031 | USD | 210.000 | 210.007 | 0,05 |
| St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034 | USD | 803.000 | 791.959 | 0,18 |
| | | | **1.964.572** | **0,45** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§ | USD | 330.000 | 29.172 | 0,01 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§ | USD | 1.252.000 | 107.985 | 0,02 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 1.560.000 | 1.505.486 | 0,34 |
| Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030 | USD | 542.000 | 468.195 | 0,11 |
| HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2,875% 05/11/2024 | USD | 478.000 | 473.233 | 0,11 |
| HPHT Finance 21 Ltd., Reg. S 2% 19/03/2026 | USD | 300.000 | 283.258 | 0,06 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036 | USD | 1.230.027 | 1.127.881 | 0,26 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032 | USD | 566.000 | 562.591 | 0,13 |
| Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036 | USD | 2.058.333 | 1.419.302 | 0,32 |
| Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028 | USD | 200.000 | 196.078 | 0,05 |
| Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029 | USD | 200.000 | 188.984 | 0,04 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031 | USD | 420.000 | 367.600 | 0,08 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051 | USD | 520.000 | 385.385 | 0,09 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029 | USD | 340.000 | 308.319 | 0,07 |
| | | | **7.423.469** | **1,69** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 2.509.161 | 1.895.675 | 0,43 |
| Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual | USD | 455.000 | 477.352 | 0,11 |
| Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual | USD | 1.066.000 | 1.102.713 | 0,25 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,5% 01/08/2024 | USD | 460.000 | 459.322 | 0,10 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027 | USD | 1.400.000 | 1.310.604 | 0,30 |
| Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031 | USD | 823.000 | 826.190 | 0,19 |
| Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 1.822.119 | 1.462.251 | 0,33 |
| Colbun SA, Reg. S 3,95% 11/10/2027 | USD | 710.000 | 681.214 | 0,16 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036 | USD | 338.000 | 350.924 | 0,08 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032 | USD | 280.000 | 226.417 | 0,05 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026 | USD | 1.100.000 | 1.055.287 | 0,24 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 810.000 | 695.122 | 0,16 |
| Falabella SA, Reg. S 3,75% 30/10/2027 | USD | 200.000 | 185.448 | 0,04 |
| Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032 | USD | 743.000 | 601.831 | 0,14 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 812.000 | 684.086 | 0,16 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 4,375% 04/04/2027 | USD | 200.000 | 194.056 | 0,04 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031 | USD | 1.010.000 | 864.285 | 0,20 |
| Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032 | USD | 1.070.000 | 957.167 | 0,22 |
| | | | **14.029.944** | **3,20** |
| *Colombia* | | | | |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual | USD | 833.000 | 616.420 | 0,14 |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030 | USD | 1.724.000 | 1.358.983 | 0,31 |
| Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029 | USD | 1.470.000 | 1.551.819 | 0,36 |
| | | | **3.527.222** | **0,81** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028 | USD | 1.116.000 | 1.028.037 | 0,24 |
| | | | **1.028.037** | **0,24** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030 | USD | 1.180.000 | 37.170 | 0,01 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030 | USD | 1.180.000 | 1.051.850 | 0,24 |
| | | | **1.089.020** | **0,25** |
| *Georgia* | | | | |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual | USD | 660.000 | 643.040 | 0,15 |
| Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026 | USD | 280.000 | 257.770 | 0,06 |
| | | | **900.810** | **0,21** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029 | USD | 1.800.000 | 918.738 | 0,21 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 609.000 | 314.098 | 0,07 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049 | USD | 700.000 | 357.875 | 0,08 |
| | | | **1.590.711** | **0,36** |
| *Guatemala* | | | | |
| CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 1.443.000 | 1.274.410 | 0,29 |
| | | | **1.274.410** | **0,29** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 586.000 | 551.206 | 0,12 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034 | USD | 1.090.000 | 1.085.629 | 0,25 |
| | | | **1.636.835** | **0,37** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 1.129.000 | 1.049.001 | 0,24 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027 | USD | 605.000 | 589.157 | 0,13 |
| IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032 | USD | 650.000 | 650.000 | 0,15 |
| State Bank of India, Reg. S 1,8% 13/07/2026 | USD | 800.000 | 746.326 | 0,17 |
| State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029 | USD | 646.000 | 642.716 | 0,15 |
| | | | **3.677.200** | **0,84** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054 | USD | 477.000 | 452.229 | 0,10 |
| Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028 | USD | 200.000 | 198.695 | 0,05 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044 | USD | 500.000 | 527.542 | 0,12 |
| | | | **1.178.466** | **0,27** |
| *Israel* | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 715.000 | 675.700 | 0,15 |
| | | | **675.700** | **0,15** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 847.412 | 794.596 | 0,18 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034 | USD | 162.080 | 139.296 | 0,03 |
| | | | **933.892** | **0,21** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024 | USD | 232.000 | 16.240 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024 | USD | 1.418.000 | 99.260 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2024§ | USD | 2.287.000 | 164.996 | 0,04 |
| | | | **280.496** | **0,06** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 1.212.125 | 1.179.963 | 0,27 |
| Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 27/06/2031 | USD | 940.000 | 952.760 | 0,22 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 916.762 | 850.146 | 0,19 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 4,5% 27/04/2031 | USD | 259.000 | 224.231 | 0,05 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032 | USD | 430.000 | 428.522 | 0,10 |
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 735.000 | 762.366 | 0,17 |
| Movida Europe SA, Reg. S 7,85% 11/04/2029 | USD | 1.180.000 | 1.110.409 | 0,25 |
| Nexa Resources SA, Reg. S 6,5% 18/01/2028 | USD | 440.000 | 443.188 | 0,10 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 807.000 | 824.327 | 0,19 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054 | USD | 420.000 | 428.370 | 0,10 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 1.831.381 | 1.653.839 | 0,38 |
| | | | **8.858.121** | **2,02** |
| *México* | | | | |
| Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | USD | 1.380.000 | 1.418.421 | 0,32 |
| Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029 | USD | 775.000 | 713.606 | 0,16 |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5,375% 17/04/2025 | USD | 1.110.000 | 1.105.658 | 0,25 |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 1.185.000 | 1.082.481 | 0,25 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 1.460.000 | 1.508.638 | 0,34 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 539.000 | 408.712 | 0,09 |
| Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039 | USD | 1.182.000 | 1.227.555 | 0,28 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 1.175.000 | 1.131.840 | 0,26 |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 2.961.000 | 2.798.103 | 0,64 |
| Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032 | USD | 1.457.664 | 1.431.474 | 0,33 |
| Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050 | USD | 138.000 | 106.918 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025 | USD | 650.000 | 641.514 | 0,15 |
| Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026 | USD | 400.000 | 381.334 | 0,09 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 2.860.000 | 2.807.693 | 0,64 |
| Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027 | USD | 460.000 | 441.912 | 0,10 |
| Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 2.770.000 | 2.494.652 | 0,57 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029 | USD | 710.000 | 643.111 | 0,15 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | USD | 1.175.000 | 1.183.857 | 0,27 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 1.054.000 | 767.934 | 0,18 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 1.479.000 | 984.600 | 0,23 |
| Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032 | USD | 1.274.000 | 1.187.405 | 0,27 |
| | | | **24.467.418** | **5,59** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 1.745.000 | 1.787.395 | 0,41 |
| | | | **1.787.395** | **0,41** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 872.000 | 743.807 | 0,17 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 2.297.750 | 2.170.623 | 0,50 |
| MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026 | USD | 200.000 | 193.663 | 0,04 |
| | | | **3.108.093** | **0,71** |
| *Nigeria* | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051 | USD | 212.000 | 162.891 | 0,04 |
| | | | **162.891** | **0,04** |
| *Panamá* | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041 | USD | 550.000 | 415.151 | 0,10 |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 200.000 | 147.934 | 0,03 |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 1.100.249 | 952.988 | 0,22 |
| Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031 | USD | 518.000 | 543.898 | 0,12 |
| Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057 | USD | 200.000 | 210.140 | 0,05 |
| | | | **2.270.111** | **0,52** |
| *Paraguay* | | | | |
| Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025 | USD | 1.048.000 | 998.929 | 0,23 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036 | USD | 280.000 | 282.120 | 0,06 |
| | | | **1.281.049** | **0,29** |
| *Perú* | | | | |
| Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033 | USD | 530.000 | 574.145 | 0,13 |
| | | | **574.145** | **0,13** |
| *Filipinas* | | | | |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029 | USD | 696.000 | 698.116 | 0,16 |
| Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024 | USD | 460.000 | 456.776 | 0,11 |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029 | USD | 276.000 | 276.929 | 0,06 |
| | | | **1.431.821** | **0,33** |
| *Qatar* | | | | |
| QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031 | USD | 468.000 | 392.560 | 0,09 |
| | | | **392.560** | **0,09** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024 | USD | 660.000 | 659.984 | 0,15 |
| Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034 | USD | 1.033.000 | 1.038.743 | 0,24 |
| Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 | USD | 1.045.000 | 1.074.972 | 0,25 |
| Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., 144A 4,5% 09/02/2027 | USD | 729.925 | 730.186 | 0,17 |
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 730.000 | 718.662 | 0,16 |
| Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 879.000 | 887.169 | 0,20 |
| Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029 | USD | 922.000 | 913.585 | 0,21 |
| | | | **6.023.301** | **1,38** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 2.758.000 | 2.589.540 | 0,59 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029 | USD | 402.000 | 400.522 | 0,09 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030 | USD | 910.000 | 767.077 | 0,18 |
| Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual | USD | 540.000 | 540.993 | 0,12 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 1.020.000 | 1.082.456 | 0,25 |
| | | | **5.380.588** | **1,23** |
| *España* | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.836.929 | 1.819.064 | 0,42 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 995.000 | 809.089 | 0,18 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 2.892.000 | 2.416.652 | 0,55 |
| International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 333.329 | 353.902 | 0,08 |
| | | | **5.398.707** | **1,23** |
| *Supranacional* | | | | |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027 | USD | 752.340 | 745.529 | 0,17 |
| | | | **745.529** | **0,17** |
| *Tailandia* | | | | |
| Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033 | USD | 860.000 | 862.521 | 0,20 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028 | USD | 740.000 | 741.998 | 0,17 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034 | USD | 2.230.000 | 2.237.104 | 0,51 |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 352.000 | 324.760 | 0,07 |
| Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 472.000 | 451.940 | 0,10 |
| | | | **4.618.323** | **1,05** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029 | USD | 200.000 | 209.700 | 0,05 |
| | | | **209.700** | **0,05** |
| *Turquía* | | | | |
| Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029 | USD | 677.000 | 684.363 | 0,16 |
| QNB Finansbank A/S, Reg. S 7,25% 21/05/2029 | USD | 860.000 | 857.850 | 0,19 |
| TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028 | USD | 737.000 | 757.817 | 0,17 |
| TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029 | USD | 381.000 | 386.540 | 0,09 |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8,994% 05/10/2034 | USD | 690.000 | 690.224 | 0,16 |
| Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029 | USD | 200.000 | 203.819 | 0,05 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% 31/12/2049 | USD | 543.000 | 545.528 | 0,12 |
| | | | **4.126.141** | **0,94** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 588.000 | 554.249 | 0,13 |
| | | | **554.249** | **0,13** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Reino Unido* | | | | |
| Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034 | USD | 1.038.000 | 1.080.693 | 0,25 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032 | USD | 541.000 | 551.485 | 0,13 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 750.000 | 769.991 | 0,17 |
| | | | **2.402.169** | **0,55** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 1.720.000 | 1.647.737 | 0,38 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031 | USD | 507.000 | 506.124 | 0,11 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 971.000 | 929.163 | 0,21 |
| | | | **3.083.024** | **0,70** |
| *Venezuela* | | | | |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2024 | USD | 710.000 | 138.450 | 0,03 |
| | | | **138.450** | **0,03** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 1.713.000 | 1.597.127 | 0,36 |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 615.000 | 590.806 | 0,14 |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 1.121.000 | 1.069.847 | 0,24 |
| Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025 | USD | 723.000 | 721.883 | 0,16 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 741.000 | 739.856 | 0,17 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 1.230.000 | 1.081.342 | 0,25 |
| | | | **5.800.861** | **1,32** |
| *Zambia* | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 646.306 | 316.690 | 0,07 |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 777.959 | 686.792 | 0,16 |
| | | | **1.003.482** | **0,23** |
| *Total obligaciones* | | | **132.396.744** | **30,22** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **132.396.744** | **30,22** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Vnesheconombank 5,942% 31/12/2024* | USD | 1.000.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total obligaciones* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 10.690.235 | 10.690.235 | 2,44 |
| | | | **10.690.235** | **2,44** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **10.690.235** | **2,44** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **10.690.235** | **2,44** |
| **Total de inversiones** | | | **438.709.664** | **100,14** |
| **Efectivo** | | | **594.324** | **0,14** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(1.224.003)** | **(0,28)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **438.079.985** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| México | 8,77 |
| Islas Caimán | 7,10 |
| Luxemburgo | 5,64 |
| Chile | 4,27 |
| Turquía | 4,25 |
| Colombia | 3,19 |
| Países Bajos | 2,75 |
| Indonesia | 2,43 |
| Corea del Sur | 2,36 |
| Brasil | 2,35 |
| Perú | 2,32 |
| Emiratos Árabes Unidos | 2,28 |
| Islas Vírgenes Británicas | 2,13 |
| República Dominicana | 1,87 |
| Arabia Saudí | 1,85 |
| Reino Unido | 1,80 |
| Hungría | 1,80 |
| Singapur | 1,79 |
| Mauricio | 1,73 |
| Argentina | 1,54 |
| India | 1,50 |
| Sudáfrica | 1,49 |
| Tailandia | 1,47 |
| Panamá | 1,39 |
| Egipto | 1,34 |
| Bahréin | 1,27 |
| Omán | 1,24 |
| España | 1,23 |
| Rumanía | 1,22 |
| Nigeria | 1,19 |
| Kazajistán | 1,18 |
| Estados Unidos de América | 1,14 |
| Hong Kong | 1,09 |
| Supranacional | 1,09 |
| Marruecos | 1,08 |
| Polonia | 1,05 |
| Filipinas | 1,00 |
| Paraguay | 0,91 |
| Qatar | 0,87 |
| Uruguay | 0,82 |
| Canadá | 0,81 |
| Costa Rica | 0,73 |
| Ecuador | 0,68 |
| Sri Lanka | 0,67 |
| El Salvador | 0,62 |
| Guatemala | 0,61 |
| Angola | 0,59 |
| Isla de Man | 0,59 |
| Jersey | 0,58 |
| Costa de Marfil | 0,58 |
| Jordán | 0,52 |
| Ghana | 0,50 |
| Pakistán | 0,49 |
| Israel | 0,46 |
| Ucrania | 0,44 |
| Austria | 0,42 |
| Kenia | 0,42 |
| Venezuela | 0,38 |
| Bermudas | 0,38 |
| Georgia | 0,31 |
| Trinidad y Tobago | 0,30 |
| Serbia | 0,28 |
| Azerbaiyán | 0,27 |
| Uzbekistán | 0,26 |
| Malasia | 0,25 |
| Eslovenia | 0,25 |
| Zambia | 0,23 |
| Irak | 0,18 |
| Gabón | 0,18 |
| Mongolia | 0,16 |
| Namibia | 0,14 |
| Montenegro | 0,13 |
| Senegal | 0,12 |
| Honduras | 0,11 |
| Surinam | 0,11 |
| Vietnam | 0,09 |
| Jamaica | 0,09 |
| Líbano | 0,08 |
| Mozambique | 0,08 |
| Benín | 0,07 |
| Ruanda | 0,06 |
| Estado Plurinacional de Bolivia | 0,05 |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 (continuación) | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Barbados | 0,04 |
| Túnez | 0,04 |
| Irlanda | - |
| **Total de inversiones** | **100,14** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,14) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 62.707.900 | USD | 67.173.493 | 05/08/2024 | HSBC | 32.333 | 0,01 |
| USD | 127.077 | EUR | 118.393 | 03/07/2024 | Barclays | 397 | - |
| USD | 130.788 | EUR | 121.455 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 830 | - |
| USD | 299.190 | EUR | 276.245 | 03/07/2024 | Citibank | 3.608 | - |
| USD | 152.564 | EUR | 141.574 | 03/07/2024 | HSBC | 1.081 | - |
| USD | 174.221 | EUR | 160.692 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 2.281 | - |
| USD | 1.351.000 | EUR | 1.238.781 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 24.749 | 0,01 |
| USD | 2.531 | GBP | 2.000 | 02/07/2024 | State Street | 4 | - |
| USD | 700.494 | GBP | 552.255 | 03/07/2024 | Barclays | 2.743 | - |
| USD | 371.924.269 | GBP | 294.236.019 | 03/07/2024 | Citibank | 169.625 | 0,04 |
| USD | 842.286 | GBP | 661.996 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 5.882 | - |
| USD | 2.605.405 | GBP | 2.049.580 | 03/07/2024 | HSBC | 15.849 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **259.382** | **0,06** |
| EUR | 113.242 | USD | 123.497 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (2.328) | - |
| EUR | 170.069 | USD | 182.341 | 03/07/2024 | Citibank | (367) | - |
| EUR | 525.431 | USD | 570.183 | 03/07/2024 | HSBC | (7.973) | - |
| EUR | 62.717.518 | USD | 67.902.095 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (794.423) | (0,18) |
| EUR | 60.974 | USD | 65.550 | 15/07/2024 | Citibank | (270) | - |
| GBP | 1.548.490 | USD | 1.969.633 | 03/07/2024 | Barclays | (13.184) | - |
| GBP | 25.000 | USD | 31.951 | 03/07/2024 | Citibank | (365) | - |
| GBP | 292.645.619 | USD | 372.288.798 | 03/07/2024 | HSBC | (2.543.556) | (0,58) |
| GBP | 9.000 | USD | 11.448 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (76) | - |
| GBP | 2.790.346 | USD | 3.563.605 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (38.123) | (0,01) |
| GBP | 8.000 | USD | 10.143 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (35) | - |
| GBP | 473.396 | USD | 604.798 | 03/07/2024 | State Street | (6.682) | - |
| GBP | 13.000 | USD | 16.484 | 05/08/2024 | Barclays | (55) | - |
| GBP | 293.674.400 | USD | 371.284.116 | 05/08/2024 | Citibank | (160.413) | (0,04) |
| GBP | 2.000 | USD | 2.531 | 05/08/2024 | State Street | (4) | - |
| USD | 67.069.147 | EUR | 62.707.900 | 03/07/2024 | HSBC | (28.235) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(3.596.089)** | **(0,82)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(3.336.707)** | **(0,76)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 15 | USD | 3.066.152 | 2.519 | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 32 | USD | 3.419.625 | 5.625 | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | 12 | USD | 1.370.156 | 1.969 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **10.113** | **-** |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 22 | USD | 2.791.594 | (2.406) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(2.406)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **7.707** | **-** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Argentina* | | | | |
| YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029 | USD | 715.000 | 666.630 | 0,11 |
| | | | **666.630** | **0,11** |
| *Austria* | | | | |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 2.300.000 | 2.014.129 | 0,35 |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 3.506.000 | 2.877.382 | 0,49 |
| | | | **4.891.511** | **0,84** |
| *Canadá* | | | | |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 1.190.000 | 1.180.474 | 0,20 |
| | | | **1.180.474** | **0,20** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 2.644.000 | 2.553.311 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041 | USD | 3.890.000 | 2.649.613 | 0,45 |
| DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 4.962.000 | 4.934.728 | 0,84 |
| ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026 | USD | 1.870.000 | 1.791.684 | 0,31 |
| MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 3.580.000 | 3.541.899 | 0,61 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025 | USD | 1.500.000 | 1.484.073 | 0,25 |
| QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025 | USD | 2.500.000 | 2.382.127 | 0,41 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 4.330.000 | 4.217.853 | 0,72 |
| Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025 | USD | 2.530.000 | 2.510.263 | 0,43 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 3.245.000 | 3.167.620 | 0,54 |
| Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 3.880.100 | 3.886.793 | 0,67 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 1.895.000 | 1.882.683 | 0,32 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 4.697.000 | 4.676.313 | 0,80 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 6.145.000 | 5.760.622 | 0,99 |
| | | | **45.439.582** | **7,78** |
| *Colombia* | | | | |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 3.625.000 | 3.764.200 | 0,65 |
| Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 2.448.000 | 2.416.692 | 0,41 |
| | | | **6.180.892** | **1,06** |
| *Georgia* | | | | |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual | USD | 1.240.000 | 1.220.625 | 0,21 |
| | | | **1.220.625** | **0,21** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 4.485.000 | 3.320.360 | 0,57 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 1.892.000 | 1.795.701 | 0,31 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual | USD | 1.900.000 | 1.713.966 | 0,29 |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 3.369.000 | 2.464.070 | 0,42 |
| | | | **9.294.097** | **1,59** |
| *Hungría* | | | | |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 3.320.000 | 3.487.245 | 0,60 |
| | | | **3.487.245** | **0,60** |
| *India* | | | | |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032 | USD | 2.782.000 | 2.484.508 | 0,43 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027 | USD | 3.454.000 | 3.231.473 | 0,55 |
| | | | **5.715.981** | **0,98** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 2.967.000 | 2.763.057 | 0,47 |
| Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025 | USD | 1.968.000 | 1.941.537 | 0,33 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027 | USD | 2.500.000 | 2.458.503 | 0,42 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 1.944.000 | 1.887.798 | 0,32 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 1,4% 09/02/2026 | USD | 1.770.000 | 1.655.619 | 0,29 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031 | USD | 2.640.000 | 2.197.549 | 0,38 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 2.160.000 | 2.088.288 | 0,36 |
| | | | **14.992.351** | **2,57** |
| *Isla de Man* | | | | |
| AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028 | USD | 1.385.000 | 1.249.908 | 0,21 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 5.010.000 | 4.819.878 | 0,83 |
| | | | **6.069.786** | **1,04** |
| *Israel* | | | | |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 862.000 | 811.427 | 0,14 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 2.612.782 | 2.343.502 | 0,40 |
| | | | **3.154.929** | **0,54** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040 | USD | 1.379.165 | 1.107.908 | 0,19 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040 | USD | 3.250.000 | 2.478.252 | 0,42 |
| | | | **3.586.160** | **0,61** |
| *Kazajistán* | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 5.225.000 | 4.296.264 | 0,73 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 1.960.000 | 1.857.627 | 0,32 |
| | | | **6.153.891** | **1,05** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033 | USD | 4.278.000 | 4.335.753 | 0,74 |
| EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046 | USD | 4.352.000 | 3.455.597 | 0,59 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 2.986.000 | 3.124.694 | 0,54 |
| | | | **10.916.044** | **1,87** |
| *Malasia* | | | | |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 21/04/2030 | USD | 2.780.000 | 2.562.847 | 0,44 |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045 | USD | 1.870.000 | 1.641.055 | 0,28 |
| | | | **4.203.902** | **0,72** |
| *Mauricio* | | | | |
| Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026 | USD | 1.956.204 | 1.766.579 | 0,30 |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 1.776.640 | 1.629.215 | 0,28 |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 1.984.000 | 1.942.733 | 0,33 |
| HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029 | USD | 2.385.000 | 2.376.388 | 0,41 |
| India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 4.204.517 | 3.930.382 | 0,68 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 2.710.000 | 2.575.099 | 0,44 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 5.955.000 | 5.906.985 | 1,01 |
| | | | **20.127.381** | **3,45** |
| *México* | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | USD | 3.600.000 | 3.585.480 | 0,61 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 570.000 | 557.680 | 0,10 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual | USD | 3.776.000 | 3.826.232 | 0,66 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029 | USD | 1.600.000 | 1.311.095 | 0,22 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 2.508.000 | 2.242.086 | 0,38 |
| Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026 | USD | 470.000 | 470.051 | 0,08 |
| | | | **11.992.624** | **2,05** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 3.774.000 | 3.657.638 | 0,63 |
| | | | **3.657.638** | **0,63** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028 | USD | 3.736.000 | 3.404.991 | 0,58 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 1.760.000 | 1.665.928 | 0,29 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 2.476.839 | 2.372.146 | 0,41 |
| Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027 | USD | 1.330.000 | 1.246.806 | 0,21 |
| Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032 | USD | 1.990.000 | 1.770.678 | 0,30 |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 4.527.000 | 3.572.494 | 0,61 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 3.969.000 | 3.728.490 | 0,64 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 5.390.000 | 3.778.786 | 0,65 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 2.036.000 | 2.057.378 | 0,35 |
| | | | **23.597.697** | **4,04** |
| *Nigeria* | | | | |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 2.850.000 | 2.714.582 | 0,47 |
| United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026 | USD | 1.995.000 | 1.945.125 | 0,33 |
| | | | **4.659.707** | **0,80** |
| *Perú* | | | | |
| Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 3.651.218 | 3.504.332 | 0,60 |
| Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027 | USD | 4.625.000 | 4.394.952 | 0,75 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 4.255.000 | 3.677.434 | 0,63 |
| | | | **11.576.718** | **1,98** |
| *Qatar* | | | | |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 3.910.000 | 2.757.105 | 0,47 |
| | | | **2.757.105** | **0,47** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049 | USD | 1.754.000 | 1.778.635 | 0,30 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050 | USD | 2.645.000 | 1.788.854 | 0,31 |
| | | | **3.567.489** | **0,61** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 2.130.000 | 2.116.288 | 0,36 |
| | | | **2.116.288** | **0,36** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 2.842.000 | 2.767.092 | 0,47 |
| | | | **2.767.092** | **0,47** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 3.137.000 | 2.932.107 | 0,50 |
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 2.260.000 | 2.273.018 | 0,39 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 2.940.000 | 2.898.571 | 0,50 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031 | USD | 3.240.000 | 2.689.513 | 0,46 |
| | | | **10.793.209** | **1,85** |
| *Supranacional* | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 3.041.000 | 2.947.124 | 0,50 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 2.333.000 | 2.013.305 | 0,35 |
| | | | **4.960.429** | **0,85** |
| *Tailandia* | | | | |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 890.000 | 831.355 | 0,14 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050 | USD | 8.140.000 | 5.780.926 | 0,99 |
| | | | **6.612.281** | **1,13** |
| *Turquía* | | | | |
| Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual | USD | 1.640.000 | 1.627.700 | 0,28 |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 2.900.000 | 2.690.316 | 0,46 |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028 | USD | 2.286.000 | 2.344.710 | 0,40 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025 | USD | 1.440.000 | 1.428.841 | 0,25 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034 | USD | 1.486.000 | 1.486.958 | 0,25 |
| Turkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024 | USD | 2.342.000 | 2.326.660 | 0,40 |
| | | | **11.905.185** | **2,04** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029 | USD | 2.155.000 | 2.185.548 | 0,38 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029 | USD | 2.745.000 | 2.735.091 | 0,47 |
| National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027 | USD | 2.140.000 | 1.937.010 | 0,33 |
| NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | USD | 2.969.000 | 2.869.877 | 0,49 |
| | | | **9.727.526** | **1,67** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050 | USD | 2.000.000 | 1.500.597 | 0,26 |
| Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033 | USD | 1.800.000 | 1.774.983 | 0,30 |
| Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | USD | 3.244.000 | 3.030.542 | 0,52 |
| Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027 | USD | 1.593.000 | 1.571.343 | 0,27 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029 | USD | 1.540.000 | 1.565.482 | 0,27 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034 | USD | 5.921.000 | 6.152.594 | 1,05 |
| | | | **15.595.541** | **2,67** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026 | USD | 1.725.000 | 1.711.750 | 0,30 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 2.030.000 | 1.938.043 | 0,33 |
| | | | **3.649.793** | **0,63** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 2.629.000 | 2.458.818 | 0,42 |
| Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029 | USD | 1.200.000 | 1.217.679 | 0,21 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 5.318.000 | 5.128.254 | 0,88 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 3.926.000 | 3.737.149 | 0,64 |
| | | | **12.541.900** | **2,15** |
| *Total obligaciones* | | | **289.759.703** | **49,62** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **289.759.703** | **49,62** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Argentina* | | | | |
| Pampa Energia SA, Reg. S 9,125% 15/04/2029 | USD | 2.020.000 | 2.035.047 | 0,35 |
| Pan American Energy LLC, Reg. S 8,5% 30/04/2032 | USD | 1.840.000 | 1.929.700 | 0,33 |
| YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031 | USD | 740.000 | 752.508 | 0,13 |
| YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033 | USD | 3.395.608 | 3.005.868 | 0,51 |
| | | | **7.723.123** | **1,32** |
| *Bermudas* | | | | |
| Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030 | USD | 2.870.000 | 2.376.453 | 0,41 |
| | | | **2.376.453** | **0,41** |
| *Brasil* | | | | |
| Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual | USD | 1.200.000 | 1.205.910 | 0,21 |
| Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 7,721% Perpetual | USD | 1.160.000 | 1.160.117 | 0,20 |
| Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 5.606.388 | 5.583.910 | 0,95 |
| | | | **7.949.937** | **1,36** |
| *Canadá* | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029 | USD | 2.580.000 | 2.699.482 | 0,46 |
| First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031 | USD | 570.000 | 570.020 | 0,10 |
| St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034 | USD | 1.550.000 | 1.528.688 | 0,26 |
| | | | **4.798.190** | **0,82** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§ | USD | 1.795.000 | 158.678 | 0,03 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§ | USD | 4.018.000 | 346.552 | 0,06 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030§ | USD | 3.200.000 | 280.000 | 0,05 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 5.521.000 | 5.328.069 | 0,91 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4,875% 06/06/2025 | USD | 1.560.000 | 1.530.713 | 0,26 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032 | USD | 1.600.000 | 1.590.363 | 0,27 |
| Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036 | USD | 6.849.999 | 4.723.346 | 0,81 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051 | USD | 2.190.000 | 1.623.062 | 0,28 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029 | USD | 920.000 | 834.276 | 0,14 |
| | | | **16.415.059** | **2,81** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 4.208.083 | 3.179.212 | 0,55 |
| Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual | USD | 1.563.000 | 1.639.783 | 0,28 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027 | USD | 1.690.000 | 1.582.086 | 0,27 |
| Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031 | USD | 2.082.000 | 2.090.069 | 0,36 |
| Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 5.515.871 | 4.426.487 | 0,76 |
| Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032 | USD | 3.850.000 | 3.118.506 | 0,53 |
| | | | **16.036.143** | **2,75** |
| *Colombia* | | | | |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual | USD | 2.351.000 | 1.739.740 | 0,30 |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030 | USD | 5.101.000 | 4.020.981 | 0,69 |
| Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029 | USD | 3.903.000 | 4.120.237 | 0,70 |
| | | | **9.880.958** | **1,69** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028 | USD | 3.170.000 | 2.920.141 | 0,50 |
| | | | **2.920.141** | **0,50** |
| *Georgia* | | | | |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual | USD | 1.840.000 | 1.792.717 | 0,31 |
| | | | **1.792.717** | **0,31** |
| *Guatemala* | | | | |
| CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 3.593.000 | 3.173.218 | 0,54 |
| | | | **3.173.218** | **0,54** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 1.357.000 | 1.276.428 | 0,22 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034 | USD | 2.940.000 | 2.928.211 | 0,50 |
| | | | **4.204.639** | **0,72** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 3.180.000 | 2.954.672 | 0,50 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027 | USD | 2.150.000 | 2.093.697 | 0,36 |
| IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032 | USD | 1.750.000 | 1.750.000 | 0,30 |
| State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029 | USD | 1.574.000 | 1.565.998 | 0,27 |
| | | | **8.364.367** | **1,43** |
| *Israel* | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 1.951.000 | 1.843.763 | 0,32 |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028 | USD | 363.000 | 323.111 | 0,05 |
| | | | **2.166.874** | **0,37** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 3.176.392 | 2.978.420 | 0,51 |
| | | | **2.978.420** | **0,51** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 4.145.468 | 4.035.474 | 0,69 |
| Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 27/06/2031 | USD | 2.490.000 | 2.523.802 | 0,43 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 2.586.312 | 2.398.380 | 0,41 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032 | USD | 640.000 | 637.800 | 0,11 |
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 2.227.000 | 2.309.916 | 0,39 |
| Movida Europe SA, Reg. S 7,85% 11/04/2029 | USD | 4.200.000 | 3.952.303 | 0,68 |
| Nexa Resources SA, Reg. S 6,5% 18/01/2028 | USD | 2.857.000 | 2.877.699 | 0,49 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 1.348.000 | 1.376.943 | 0,24 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054 | USD | 1.810.000 | 1.846.070 | 0,32 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 5.576.551 | 5.035.937 | 0,86 |
| | | | **26.994.324** | **4,62** |
| *México* | | | | |
| Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | USD | 4.608.000 | 4.736.291 | 0,81 |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 3.325.000 | 3.037.342 | 0,52 |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 4.020.000 | 4.153.922 | 0,71 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 1.319.000 | 1.000.169 | 0,17 |
| Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039 | USD | 3.251.000 | 3.376.295 | 0,58 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 2.660.000 | 2.562.294 | 0,44 |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 7.608.000 | 7.189.454 | 1,23 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 2.050.000 | 2.012.507 | 0,34 |
| Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027 | USD | 2.100.000 | 2.017.423 | 0,35 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029 | USD | 1.910.000 | 1.730.060 | 0,30 |
| | | | **31.815.757** | **5,45** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 3.267.000 | 3.346.372 | 0,57 |
| | | | **3.346.372** | **0,57** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 2.349.000 | 2.003.672 | 0,34 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 7.390.110 | 6.981.239 | 1,20 |
| MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026 | USD | 790.000 | 764.970 | 0,13 |
| | | | **9.749.881** | **1,67** |
| *Panamá* | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 3.049.814 | 2.641.616 | 0,45 |
| | | | **2.641.616** | **0,45** |
| *Paraguay* | | | | |
| Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025 | USD | 2.958.000 | 2.819.495 | 0,48 |
| | | | **2.819.495** | **0,48** |
| *Perú* | | | | |
| Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033 | USD | 2.070.000 | 2.242.414 | 0,39 |
| | | | **2.242.414** | **0,39** |
| *Filipinas* | | | | |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029 | USD | 2.047.000 | 2.053.223 | 0,35 |
| | | | **2.053.223** | **0,35** |
| *Santa Lucía* | | | | |
| Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028 | USD | 1.123.699 | 898.229 | 0,16 |
| | | | **898.229** | **0,16** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024 | USD | 4.049.000 | 4.048.904 | 0,69 |
| Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034 | USD | 2.712.000 | 2.727.076 | 0,47 |
| Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 | USD | 2.930.000 | 3.014.036 | 0,52 |
| Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4,5% 09/02/2027 | USD | 1.867.250 | 1.867.919 | 0,32 |
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 1.790.000 | 1.762.197 | 0,30 |
| Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 1.939.000 | 1.957.019 | 0,34 |
| Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029 | USD | 1.911.000 | 1.893.559 | 0,32 |
| | | | **17.270.710** | **2,96** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 7.428.000 | 6.974.293 | 1,19 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029 | USD | 1.388.000 | 1.382.896 | 0,24 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 1.970.000 | 2.090.626 | 0,36 |
| | | | **10.447.815** | **1,79** |
| *España* | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 4.389.156 | 4.346.470 | 0,74 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 4.432.000 | 3.603.901 | 0,62 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 10.367.000 | 8.663.011 | 1,48 |
| International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 2.224.735 | 2.362.046 | 0,41 |
| | | | **18.975.428** | **3,25** |
| *Supranacional* | | | | |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027 | USD | 2.709.275 | 2.684.749 | 0,46 |
| | | | **2.684.749** | **0,46** |
| *Tailandia* | | | | |
| Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033 | USD | 2.600.000 | 2.607.620 | 0,45 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034 | USD | 5.930.000 | 5.948.892 | 1,02 |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 1.210.000 | 1.116.362 | 0,19 |
| Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 1.500.000 | 1.436.250 | 0,24 |
| | | | **11.109.124** | **1,90** |
| *Turquía* | | | | |
| Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029 | USD | 1.909.000 | 1.929.760 | 0,33 |
| QNB Finansbank A/S, Reg. S 7,25% 21/05/2029 | USD | 2.390.000 | 2.384.025 | 0,41 |
| TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028 | USD | 2.040.000 | 2.097.620 | 0,36 |
| TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029 | USD | 1.334.000 | 1.353.398 | 0,23 |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8,994% 05/10/2034 | USD | 1.830.000 | 1.830.595 | 0,32 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,25% 16/10/2028 | USD | 1.105.000 | 1.175.697 | 0,20 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% 31/12/2049 | USD | 1.527.000 | 1.534.110 | 0,26 |
| | | | **12.305.205** | **2,11** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034 | USD | 2.563.000 | 2.668.416 | 0,46 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032 | USD | 1.549.000 | 1.579.021 | 0,27 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 2.080.000 | 2.135.443 | 0,36 |
| | | | **6.382.880** | **1,09** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 3.070.000 | 2.941.020 | 0,50 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 1.553.000 | 1.486.086 | 0,26 |
| | | | **4.427.106** | **0,76** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 1.857.000 | 1.731.386 | 0,30 |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 1.960.000 | 1.882.893 | 0,32 |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 2.748.000 | 2.622.605 | 0,45 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 2.728.000 | 2.723.787 | 0,47 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 3.325.000 | 2.923.141 | 0,50 |
| | | | **11.883.812** | **2,04** |
| *Total obligaciones* | | | **268.828.379** | **46,04** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **268.828.379** | **46,04** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 20.625.852 | 20.625.852 | 3,53 |
| | | | **20.625.852** | **3,53** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **20.625.852** | **3,53** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **20.625.852** | **3,53** |
| **Total de inversiones** | | | **579.213.934** | **99,19** |
| **Efectivo** | | | **9.029.618** | **1,55** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(4.327.864)** | **(0,74)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **583.915.688** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Islas Caimán | 10,59 |
| Luxemburgo | 10,02 |
| México | 7,50 |
| Países Bajos | 5,71 |
| Islas Vírgenes Británicas | 4,19 |
| Turquía | 4,15 |
| Reino Unido | 3,76 |
| Corea del Sur | 3,64 |
| Mauricio | 3,45 |
| Singapur | 3,32 |
| España | 3,25 |
| Tailandia | 3,03 |
| Colombia | 2,75 |
| Chile | 2,75 |
| Indonesia | 2,57 |
| India | 2,41 |
| Perú | 2,37 |
| Hong Kong | 2,31 |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,67 |
| Argentina | 1,43 |
| Estados Unidos de América | 1,39 |
| Brasil | 1,36 |
| Supranacional | 1,31 |
| Marruecos | 1,20 |
| Jersey | 1,12 |
| Kazajistán | 1,05 |
| Isla de Man | 1,04 |
| Canadá | 1,02 |
| Israel | 0,91 |
| Austria | 0,84 |
| Nigeria | 0,80 |
| Malasia | 0,72 |
| Arabia Saudí | 0,61 |
| Hungría | 0,60 |
| Guatemala | 0,54 |
| Georgia | 0,52 |
| República Dominicana | 0,50 |
| Paraguay | 0,48 |
| Sudáfrica | 0,47 |
| Qatar | 0,47 |
| Panamá | 0,45 |
| Bermudas | 0,41 |
| Filipinas | 0,35 |
| Santa Lucía | 0,16 |
| **Total de inversiones** | **99,19** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,81 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 8.314.829 | USD | 5.521.555 | 03/07/2024 | Barclays | 24.144 | - |
| AUD | 33.961 | USD | 22.537 | 03/07/2024 | HSBC | 113 | - |
| AUD | 40.442 | USD | 26.901 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 72 | - |
| AUD | 7.506.025 | USD | 4.984.054 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 26.902 | 0,01 |
| CHF | 14.417.469 | USD | 15.970.058 | 03/07/2024 | HSBC | 69.972 | 0,01 |
| CHF | 2.000 | USD | 2.197 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 28 | - |
| CHF | 14.102.510 | USD | 15.743.160 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 11.262 | - |
| EUR | 162.266.153 | USD | 173.821.548 | 05/08/2024 | HSBC | 83.666 | 0,02 |
| EUR | 315.188 | USD | 337.608 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 188 | - |
| SEK | 30.390.825 | USD | 2.856.822 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 10.678 | - |
| SGD | 6.234 | USD | 4.605 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 1 | - |
| SGD | 3.724.561 | USD | 2.748.938 | 05/08/2024 | HSBC | 3.417 | - |
| USD | 64.680 | AUD | 96.771 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 137 | - |
| USD | 27.897 | CHF | 24.972 | 03/07/2024 | Barclays | 114 | - |
| USD | 21.955 | CHF | 19.575 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 177 | - |
| USD | 13.260 | CHF | 11.812 | 03/07/2024 | HSBC | 119 | - |
| USD | 80.736 | CHF | 71.813 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 512 | - |
| USD | 110.493 | EUR | 103.142 | 02/07/2024 | State Street | 136 | - |
| USD | 9.484 | EUR | 8.844 | 03/07/2024 | Barclays | 20 | - |
| USD | 904.276 | EUR | 834.839 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 10.999 | - |
| USD | 673.631 | EUR | 624.679 | 03/07/2024 | Citibank | 5.224 | - |
| USD | 483.872 | EUR | 447.194 | 03/07/2024 | HSBC | 5.375 | - |
| USD | 61.149 | EUR | 56.135 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 1.084 | - |
| USD | 1.567.665 | EUR | 1.452.590 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 13.395 | - |
| USD | 330.384 | EUR | 303.284 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 5.871 | - |
| USD | 128.220 | EUR | 118.920 | 03/07/2024 | State Street | 976 | - |
| USD | 2.033.939 | EUR | 1.864.992 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 37.261 | 0,01 |
| USD | 4.887.446 | EUR | 4.545.529 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 15.875 | - |
| USD | 3.711 | EUR | 3.454 | 05/08/2024 | State Street | 10 | - |
| USD | 7.340 | GBP | 5.800 | 02/07/2024 | State Street | 12 | - |
| USD | 2.998.541 | GBP | 2.372.202 | 03/07/2024 | Citibank | 1.365 | - |
| USD | 4.939 | GBP | 3.884 | 03/07/2024 | HSBC | 32 | - |
| USD | 3.244 | GBP | 2.539 | 03/07/2024 | State Street | 36 | - |
| USD | 5.147 | SEK | 53.929 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 67 | - |
| USD | 9.199 | SGD | 12.421 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 35 | - |
| USD | 11.781 | SGD | 15.952 | 03/07/2024 | State Street | 12 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **329.287** | **0,05** |
| AUD | 12.528 | USD | 8.375 | 06/08/2024 | RBC | (11) | - |
| CHF | 47.120 | USD | 52.751 | 03/07/2024 | Barclays | (328) | - |
| CHF | 25.955 | USD | 29.154 | 03/07/2024 | Citibank | (278) | - |
| CHF | 60.885 | USD | 68.365 | 03/07/2024 | HSBC | (628) | - |
| CHF | 1.907 | USD | 2.126 | 03/07/2024 | RBC | (4) | - |
| CHF | 25.419 | USD | 28.493 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (98) | - |
| EUR | 310.762 | USD | 332.711 | 03/07/2024 | Citibank | (195) | - |
| EUR | 1.247.613 | USD | 1.355.558 | 03/07/2024 | HSBC | (20.612) | - |
| EUR | 164.566.309 | USD | 178.173.408 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.087.645) | (0,36) |
| EUR | 1.195 | USD | 1.282 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (3) | - |
| EUR | 20.811 | USD | 22.323 | 05/08/2024 | HSBC | (19) | - |
| EUR | 103.142 | USD | 110.671 | 05/08/2024 | State Street | (130) | - |
| GBP | 6.091 | USD | 7.792 | 03/07/2024 | Barclays | (97) | - |
| GBP | 2.352.419 | USD | 2.992.594 | 03/07/2024 | HSBC | (20.413) | (0,01) |
| GBP | 20.115 | USD | 25.666 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (251) | - |
| GBP | 2.367.956 | USD | 2.993.739 | 05/08/2024 | Citibank | (1.293) | - |
| GBP | 3.948 | USD | 5.005 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (16) | - |
| GBP | 5.800 | USD | 7.341 | 05/08/2024 | State Street | (12) | - |
| SEK | 30.254.429 | USD | 2.869.184 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (19.384) | - |
| SEK | 239.097 | USD | 22.995 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (473) | - |
| SEK | 50.280 | USD | 4.789 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (45) | - |
| SGD | 7.145 | USD | 5.311 | 03/07/2024 | Citibank | (40) | - |
| SGD | 3.734.670 | USD | 2.765.788 | 03/07/2024 | HSBC | (10.457) | - |
| SGD | 11.119 | USD | 8.248 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (45) | - |
| USD | 8.992 | AUD | 13.614 | 03/07/2024 | HSBC | (88) | - |
| USD | 472.223 | AUD | 712.952 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (3.292) | - |
| USD | 4.994.498 | AUD | 7.528.853 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (26.981) | (0,01) |
| USD | 8.329 | AUD | 12.579 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (61) | - |
| USD | 16.146 | AUD | 24.462 | 03/07/2024 | State Street | (169) | - |
| USD | 257.001 | CHF | 231.569 | 03/07/2024 | Barclays | (628) | - |
| USD | 106.864 | CHF | 97.257 | 03/07/2024 | HSBC | (1.338) | - |
| USD | 15.729.108 | CHF | 14.145.960 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (8.857) | - |
| USD | 26.885 | CHF | 24.192 | 03/07/2024 | State Street | (29) | - |
| USD | 34.790 | EUR | 32.563 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (51) | - |
| USD | 14.139 | EUR | 13.240 | 03/07/2024 | Citibank | (28) | - |
| USD | 173.551.537 | EUR | 162.266.153 | 03/07/2024 | HSBC | (73.062) | (0,01) |
| USD | 272.740 | EUR | 254.748 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (280) | - |
| USD | 4.593 | SEK | 48.773 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1) | - |
| USD | 2.852.184 | SEK | 30.390.825 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (10.464) | - |
| USD | 2.744.654 | SGD | 3.724.561 | 03/07/2024 | HSBC | (3.219) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.291.025)** | **(0,39)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.961.738)** | **(0,34)** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 55 | USD | 11.242.558 | 9.238 | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 120 | USD | 12.823.594 | 21.094 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **30.332** | **0,01** |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (5) | USD | (552.148) | (898) | - |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (2) | USD | (238.844) | (219) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.117)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **29.215** | **0,01** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Angola* | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025 | USD | 3.000.000 | 3.050.700 | 0,22 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 9.925.000 | 9.354.312 | 0,66 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 2.600.000 | 2.344.778 | 0,17 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 4.700.000 | 4.175.285 | 0,29 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 5.503.000 | 4.526.733 | 0,32 |
| | | | **23.451.808** | **1,66** |
| *Argentina* | | | | |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035 | USD | 17.042.124 | 7.306.906 | 0,52 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 10.981.593 | 4.370.938 | 0,31 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046 | USD | 2.900.000 | 1.284.783 | 0,09 |
| Argentina Government Bond, STEP, FRN 4,25% 09/01/2038 | USD | 4.632.208 | 2.169.349 | 0,15 |
| | | | **15.131.976** | **1,07** |
| *Azerbaiyán* | | | | |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 1.900.000 | 1.625.990 | 0,11 |
| Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026 | USD | 1.500.000 | 1.510.622 | 0,11 |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 4.147.000 | 4.249.514 | 0,30 |
| | | | **7.386.126** | **0,52** |
| *Bahamas* | | | | |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028 | USD | 4.200.000 | 3.711.750 | 0,26 |
| | | | **3.711.750** | **0,26** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028 | USD | 7.400.000 | 7.649.509 | 0,54 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 9.235.000 | 9.388.659 | 0,66 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 5.900.000 | 5.449.447 | 0,39 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033 | USD | 3.300.000 | 2.950.386 | 0,21 |
| | | | **25.438.001** | **1,80** |
| *Benín* | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 3.200.000 | 2.984.280 | 0,21 |
| | | | **2.984.280** | **0,21** |
| *Bermudas* | | | | |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027 | USD | 1.975.000 | 1.884.545 | 0,13 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 1.926.000 | 1.629.646 | 0,12 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032 | USD | 2.046.000 | 1.980.528 | 0,14 |
| | | | **5.494.719** | **0,39** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 13.392.591 | 10.044.444 | 0,71 |
| EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033 | USD | 4.324.000 | 4.393.105 | 0,31 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 1.400.000 | 1.365.008 | 0,10 |
| | | | **15.802.557** | **1,12** |
| *Chile* | | | | |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 3.678.000 | 3.514.871 | 0,25 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036 | USD | 1.200.000 | 1.223.971 | 0,09 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4,5% 01/08/2047 | USD | 2.222.000 | 1.778.104 | 0,13 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053 | USD | 2.873.000 | 2.864.821 | 0,20 |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050 | USD | 2.164.000 | 1.312.524 | 0,09 |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 990.000 | 653.851 | 0,05 |
| GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029 | USD | 1.071.763 | 1.050.422 | 0,07 |
| | | | **12.398.564** | **0,88** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 2.372.000 | 1.688.249 | 0,12 |
| Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 1.033.000 | 624.984 | 0,04 |
| Colombia Government Bond 3,875% 15/02/2061 | USD | 3.700.000 | 2.071.934 | 0,15 |
| Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026 | USD | 1.800.000 | 1.769.402 | 0,12 |
| | | | **6.154.569** | **0,43** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 2.100.000 | 2.115.750 | 0,15 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044 | USD | 2.900.000 | 2.980.000 | 0,21 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 5.400.000 | 5.617.350 | 0,40 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 5.920.000 | 6.223.064 | 0,44 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 2.310.000 | 2.313.465 | 0,16 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 1.787.000 | 1.586.052 | 0,11 |
| | | | **20.835.681** | **1,47** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027 | USD | 498.000 | 497.217 | 0,03 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028 | USD | 14.309.000 | 14.257.455 | 1,01 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029 | USD | 6.400.000 | 6.208.029 | 0,44 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 3.000.000 | 3.099.957 | 0,22 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 9.367.000 | 8.431.087 | 0,59 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041 | USD | 6.600.000 | 5.647.324 | 0,40 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | USD | 5.407.000 | 5.383.440 | 0,38 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 7.879.000 | 6.765.859 | 0,48 |
| | | | **50.290.368** | **3,55** |
| *Ecuador* | | | | |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030 | USD | 2.128.846 | 1.356.630 | 0,09 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035 | USD | 21.318.214 | 10.723.364 | 0,76 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040 | USD | 26.844.440 | 12.321.598 | 0,87 |
| | | | **24.401.592** | **1,72** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031 | USD | 20.394.000 | 15.895.339 | 1,12 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 5.600.000 | 4.495.057 | 0,32 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 3.800.000 | 3.108.994 | 0,22 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 11.134.000 | 8.306.855 | 0,59 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048 | USD | 2.541.000 | 1.788.152 | 0,12 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050 | USD | 2.150.000 | 1.647.411 | 0,12 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 4.100.000 | 3.095.474 | 0,22 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061 | USD | 2.400.000 | 1.611.360 | 0,11 |
| Egypt Treasury Bill 0% 24/12/2024 | EGP | 91.000.000 | 1.690.490 | 0,12 |
| | | | **41.639.132** | **2,94** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027 | USD | 4.327.000 | 3.858.314 | 0,27 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 6.700.000 | 5.966.258 | 0,42 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 5.387.000 | 3.474.962 | 0,25 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052 | USD | 4.169.000 | 3.291.905 | 0,23 |
| | | | **16.591.439** | **1,17** |
| *Etiopía* | | | | |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024 | USD | 1.287.000 | 936.408 | 0,07 |
| | | | **936.408** | **0,07** |
| *Gabón* | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 7.450.000 | 6.862.288 | 0,48 |
| | | | **6.862.288** | **0,48** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029 | USD | 7.200.000 | 3.674.952 | 0,26 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032 | USD | 3.700.000 | 1.925.147 | 0,14 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034 | USD | 4.034.000 | 2.100.221 | 0,15 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 5.476.000 | 2.824.302 | 0,20 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,95% 26/03/2051 | USD | 621.000 | 321.951 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 3.700.000 | 1.921.706 | 0,13 |
| | | | **12.768.279** | **0,90** |
| *Guatemala* | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 4,375% 05/06/2027 | USD | 200.000 | 191.550 | 0,01 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030 | USD | 3.340.000 | 3.178.882 | 0,22 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032 | USD | 9.200.000 | 8.772.260 | 0,62 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 3,7% 07/10/2033 | USD | 4.630.000 | 3.795.286 | 0,27 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050 | USD | 6.163.000 | 5.621.457 | 0,40 |
| | | | **21.559.435** | **1,52** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 11.900.000 | 11.720.524 | 0,83 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 9.100.000 | 7.229.472 | 0,51 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | USD | 7.300.000 | 7.104.607 | 0,50 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 8.323.000 | 8.938.977 | 0,63 |
| Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 2.330.000 | 2.341.806 | 0,17 |
| | | | **37.335.386** | **2,64** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035 | USD | 5.700.000 | 7.227.671 | 0,51 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 6.990.000 | 7.820.063 | 0,55 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 21/01/2030 | USD | 1.600.000 | 1.428.110 | 0,10 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041 | USD | 1.829.000 | 1.950.146 | 0,14 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049 | USD | 2.800.000 | 2.367.453 | 0,17 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050 | USD | 7.570.000 | 5.460.171 | 0,38 |
| | | | **26.253.614** | **1,85** |
| *Irak* | | | | |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 2.650.000 | 2.486.339 | 0,18 |
| | | | **2.486.339** | **0,18** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 3.800.000 | 3.697.343 | 0,26 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032 | EUR | 2.000.000 | 1.797.452 | 0,13 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037 | USD | 5.770.000 | 5.609.957 | 0,40 |
| Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 31/12/2032 | USD | 660.979 | 616.921 | 0,04 |
| | | | **11.721.673** | **0,83** |
| *Jamaica* | | | | |
| Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045 | USD | 2.006.000 | 2.370.691 | 0,17 |
| | | | **2.370.691** | **0,17** |
| *Jordán* | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025 | USD | 2.200.000 | 2.150.421 | 0,15 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026 | USD | 4.200.000 | 4.098.838 | 0,29 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 1.870.000 | 1.689.696 | 0,12 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 3.700.000 | 3.174.212 | 0,23 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 800.000 | 763.860 | 0,05 |
| | | | **11.877.027** | **0,84** |
| *Kazajistán* | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030 | USD | 7.400.000 | 7.240.771 | 0,51 |
| | | | **7.240.771** | **0,51** |
| *Kenia* | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028 | USD | 1.150.000 | 1.049.963 | 0,07 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031 | USD | 2.584.000 | 2.485.743 | 0,18 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 4.284.000 | 3.213.661 | 0,23 |
| | | | **6.749.367** | **0,48** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 8.829.000 | 617.633 | 0,04 |
| | | | **617.633** | **0,04** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 4.031.000 | 4.218.232 | 0,30 |
| | | | **4.218.232** | **0,30** |
| *Malasia* | | | | |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 18/03/2025 | USD | 6.000.000 | 5.914.914 | 0,42 |
| | | | **5.914.914** | **0,42** |
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 3.186.328 | 2.921.926 | 0,21 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 3.000.000 | 2.975.811 | 0,21 |
| | | | **5.897.737** | **0,42** |
| *México* | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 1.400.000 | 1.369.741 | 0,10 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 1.506.000 | 1.489.492 | 0,11 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 3.230.000 | 2.880.030 | 0,20 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 8.266.000 | 6.867.197 | 0,48 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 4.950.000 | 3.457.030 | 0,24 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028 | USD | 2.400.000 | 2.268.363 | 0,16 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 2.500.000 | 2.093.127 | 0,15 |
| | | | **20.424.980** | **1,44** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Mongolia* | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 2.000.000 | 1.803.000 | 0,13 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028 | USD | 1.400.000 | 1.468.250 | 0,10 |
| | | | **3.271.250** | **0,23** |
| *Montenegro* | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 6.716.000 | 6.759.654 | 0,48 |
| | | | **6.759.654** | **0,48** |
| *Marruecos* | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028 | USD | 3.400.000 | 3.418.184 | 0,24 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050 | USD | 8.400.000 | 5.801.040 | 0,41 |
| | | | **9.219.224** | **0,65** |
| *Namibia* | | | | |
| Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 3.800.000 | 3.742.594 | 0,26 |
| | | | **3.742.594** | **0,26** |
| *Países Bajos* | | | | |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 2.798.465 | 2.680.177 | 0,19 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 4.522.000 | 4.569.481 | 0,32 |
| | | | **7.249.658** | **0,51** |
| *Nigeria* | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 9.086.000 | 8.424.360 | 0,60 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028 | USD | 3.600.000 | 3.163.572 | 0,22 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 4.047.000 | 3.811.222 | 0,27 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 5.000.000 | 4.352.205 | 0,31 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 7.916.000 | 6.481.015 | 0,46 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038 | USD | 600.000 | 466.377 | 0,03 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 8.644.000 | 6.288.899 | 0,44 |
| | | | **32.987.650** | **2,33** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047 | USD | 23.800.000 | 23.843.792 | 1,69 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 7.600.000 | 7.774.145 | 0,55 |
| Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 4.600.000 | 4.859.141 | 0,34 |
| | | | **36.477.078** | **2,58** |
| *Pakistán* | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025 | USD | 1.500.000 | 1.431.947 | 0,10 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 2.845.000 | 2.572.947 | 0,18 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 2.463.000 | 2.138.192 | 0,15 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 19.240.000 | 15.199.600 | 1,08 |
| | | | **21.342.686** | **1,51** |
| *Panamá* | | | | |
| Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 3.740.000 | 2.717.590 | 0,19 |
| Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030 | USD | 1.700.000 | 1.444.575 | 0,10 |
| Panama Government Bond 6,875% 31/01/2036 | USD | 3.800.000 | 3.744.694 | 0,26 |
| Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063 | USD | 5.800.000 | 3.764.053 | 0,27 |
| | | | **11.670.912** | **0,82** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031 | PYG | 27.000.000.000 | 3.724.854 | 0,26 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033 | USD | 5.570.000 | 5.550.802 | 0,39 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 1.000.000 | 901.064 | 0,06 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 14.151.000 | 12.397.461 | 0,88 |
| | | | **22.574.181** | **1,59** |
| *Perú* | | | | |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025 | USD | 2.521.000 | 2.492.109 | 0,18 |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 5.110.000 | 4.619.287 | 0,33 |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 4.720.000 | 4.592.262 | 0,32 |
| Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050 | USD | 2.190.000 | 2.153.989 | 0,15 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 3.300.000 | 2.852.064 | 0,20 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 4.894.000 | 3.144.307 | 0,22 |
| | | | **19.854.018** | **1,40** |
| *Filipinas* | | | | |
| Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 1.876.000 | 1.908.980 | 0,14 |
| | | | **1.908.980** | **0,14** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028 | USD | 3.585.000 | 3.717.968 | 0,26 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 4.290.000 | 4.259.185 | 0,30 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 1.821.000 | 1.894.879 | 0,14 |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 3.895.000 | 3.813.406 | 0,27 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 2.035.000 | 2.009.308 | 0,14 |
| | | | **15.694.746** | **1,11** |
| *Qatar* | | | | |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 1.297.000 | 1.218.677 | 0,09 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 18.003.000 | 15.857.132 | 1,12 |
| | | | **17.075.809** | **1,21** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 3% 27/02/2027 | USD | 8.340.000 | 7.765.176 | 0,55 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030 | EUR | 1.500.000 | 1.475.788 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031 | USD | 12.600.000 | 10.486.980 | 0,74 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,625% 27/03/2032 | USD | 4.400.000 | 3.733.620 | 0,26 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 3.996.000 | 4.040.759 | 0,29 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034 | USD | 2.500.000 | 2.463.065 | 0,17 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040 | EUR | 2.756.000 | 1.925.452 | 0,14 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 1.489.000 | 1.316.517 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 4.734.000 | 5.146.970 | 0,36 |
| | | | **38.354.327** | **2,71** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032 | USD | 3.400.000 | 3.478.860 | 0,25 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 2,25% 02/02/2033 | USD | 5.409.000 | 4.336.200 | 0,31 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047 | USD | 6.650.000 | 5.703.845 | 0,40 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030 | USD | 12.800.000 | 12.613.478 | 0,89 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030 | USD | 7.000.000 | 6.790.455 | 0,48 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034 | USD | 4.959.000 | 4.887.982 | 0,34 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 3,25% 17/11/2051 | USD | 19.900.000 | 13.143.129 | 0,93 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 2.400.000 | 2.128.309 | 0,15 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054 | USD | 4.540.000 | 4.452.333 | 0,31 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061 | USD | 2.999.000 | 1.978.853 | 0,14 |
| | | | **59.513.444** | **4,20** |
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 6.397.000 | 5.393.023 | 0,38 |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 1.844.000 | 1.339.051 | 0,10 |
| | | | **6.732.074** | **0,48** |
| *Serbia* | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033 | USD | 8.310.000 | 8.450.481 | 0,60 |
| | | | **8.450.481** | **0,60** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 11.403.000 | 10.493.810 | 0,74 |
| South Africa Government Bond 5% 12/10/2046 | USD | 700.000 | 496.191 | 0,04 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 3.191.000 | 2.421.302 | 0,17 |
| Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 4.800.000 | 4.787.760 | 0,34 |
| | | | **18.199.063** | **1,29** |
| *Sri Lanka* | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027 | USD | 7.022.000 | 4.136.598 | 0,29 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028 | USD | 7.129.000 | 4.200.965 | 0,30 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029 | USD | 4.100.000 | 2.428.786 | 0,17 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030 | USD | 7.400.000 | 4.288.255 | 0,30 |
| | | | **15.054.604** | **1,06** |
| *Supranacional* | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 2.200.000 | 1.898.530 | 0,13 |
| | | | **1.898.530** | **0,13** |
| *Surinam* | | | | |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 3.500.000 | 3.272.500 | 0,23 |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 0% 31/12/2050 | USD | 4.800.000 | 3.852.000 | 0,27 |
| | | | **7.124.500** | **0,50** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030 | USD | 4.980.000 | 4.596.540 | 0,32 |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 2.000.000 | 1.951.465 | 0,14 |
| | | | **6.548.005** | **0,46** |
| *Túnez* | | | | |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 1.182.000 | 1.095.632 | 0,08 |
| | | | **1.095.632** | **0,08** |
| *Turquía* | | | | |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025 | USD | 3.200.000 | 3.150.254 | 0,22 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 2.407.000 | 2.592.766 | 0,18 |
| TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034 | USD | 5.850.000 | 5.926.050 | 0,42 |
| Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 15.450.000 | 16.994.961 | 1,20 |
| Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028 | TRY | 280.985.399 | 8.823.694 | 0,62 |
| Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033 | TRY | 138.820.972 | 4.147.732 | 0,29 |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9% 28/01/2027 | USD | 5.642.000 | 5.873.235 | 0,42 |
| Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026 | USD | 2.657.000 | 2.806.589 | 0,20 |
| | | | **50.315.281** | **3,55** |
| *Ucrania* | | | | |
| NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028 | USD | 5.017.000 | 1.843.748 | 0,13 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2028 | USD | 2.400.000 | 742.506 | 0,05 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031 | USD | 8.564.000 | 2.476.893 | 0,18 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034 | USD | 11.002.000 | 3.190.855 | 0,23 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035 | USD | 28.444.000 | 8.247.693 | 0,58 |
| | | | **16.501.695** | **1,17** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 3.400.000 | 3.699.700 | 0,26 |
| DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048 | USD | 3.637.000 | 3.474.126 | 0,25 |
| Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050 | USD | 2.000.000 | 1.479.081 | 0,10 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 3.170.000 | 2.665.764 | 0,19 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029 | USD | 3.140.000 | 2.833.084 | 0,20 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033 | USD | 900.000 | 926.550 | 0,07 |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,05% 07/07/2032 | USD | 2.836.000 | 2.705.402 | 0,19 |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 2.901.000 | 2.734.482 | 0,19 |
| | | | **20.518.189** | **1,45** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036 | USD | 13.843.610 | 16.505.321 | 1,16 |
| Uruguay Government Bond, Reg. S 8,5% 15/03/2028 | UYU | 43.664.000 | 1.082.578 | 0,08 |
| | | | **17.587.899** | **1,24** |
| *Uzbekistán* | | | | |
| Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 2.844.000 | 2.396.121 | 0,17 |
| | | | **2.396.121** | **0,17** |
| *Venezuela* | | | | |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024§ | USD | 8.220.000 | 1.368.630 | 0,10 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§ | USD | 6.531.000 | 1.088.276 | 0,08 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§ | USD | 6.160.000 | 1.204.859 | 0,08 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 16.168.000 | 2.825.383 | 0,20 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§ | USD | 9.130.000 | 1.743.830 | 0,12 |
| | | | **8.230.978** | **0,58** |
| *Total obligaciones* | | | **945.296.599** | **66,77** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **945.296.599** | **66,77** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Argentina* | | | | |
| Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030 | USD | 10.800.000 | 6.107.508 | 0,43 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035 | USD | 2.200.000 | 943.262 | 0,07 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038 | USD | 3.500.000 | 1.639.115 | 0,11 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 2.600.000 | 1.034.863 | 0,07 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046 | USD | 2.500.000 | 1.107.571 | 0,08 |
| | | | **10.832.319** | **0,76** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 5.435.000 | 5.567.827 | 0,39 |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 8.600.000 | 9.179.737 | 0,65 |
| | | | **14.747.564** | **1,04** |
| *Benín* | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 1.540.000 | 1.436.185 | 0,10 |
| | | | **1.436.185** | **0,10** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029 | USD | 1.400.000 | 1.321.122 | 0,09 |
| Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031 | USD | 800.000 | 687.718 | 0,05 |
| Brazil Government Bond 6% 20/10/2033 | USD | 6.400.000 | 6.200.861 | 0,44 |
| Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034 | USD | 9.830.000 | 11.246.457 | 0,79 |
| Brazil Government Bond 5% 27/01/2045 | USD | 7.000.000 | 5.443.555 | 0,38 |
| Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 8.900.000 | 6.468.732 | 0,46 |
| Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054 | USD | 3.575.000 | 3.491.518 | 0,25 |
| | | | **34.859.963** | **2,46** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 3.500.000 | 3.477.250 | 0,25 |
| | | | **3.477.250** | **0,25** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 3.864.525 | 2.919.654 | 0,21 |
| Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual | USD | 10.755.000 | 11.125.402 | 0,78 |
| Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032 | USD | 6.500.000 | 5.480.355 | 0,39 |
| Chile Government Bond 3,1% 22/01/2061 | USD | 5.300.000 | 3.325.359 | 0,23 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036 | USD | 3.379.000 | 3.508.202 | 0,25 |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047 | USD | 1.605.000 | 1.391.926 | 0,10 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 2.880.000 | 2.471.544 | 0,17 |
| | | | **30.222.442** | **2,13** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 3% 30/01/2030 | USD | 1.400.000 | 1.151.736 | 0,08 |
| Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031 | USD | 12.100.000 | 9.594.038 | 0,68 |
| Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032 | USD | 1.000.000 | 771.741 | 0,05 |
| Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033 | USD | 1.388.000 | 1.669.972 | 0,12 |
| Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 6.000.000 | 6.241.327 | 0,44 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 2.186.000 | 2.198.100 | 0,16 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 154.000 | 109.608 | 0,01 |
| Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 6.800.000 | 4.114.127 | 0,29 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 6.982.000 | 7.405.831 | 0,52 |
| Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029 | USD | 3.200.000 | 3.378.109 | 0,24 |
| Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 3.364.000 | 3.320.977 | 0,23 |
| | | | **39.955.566** | **2,82** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030 | USD | 6.070.000 | 191.205 | 0,01 |
| | | | **191.205** | **0,01** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 2.150.000 | 1.098.241 | 0,08 |
| | | | **1.098.241** | **0,08** |
| *Guatemala* | | | | |
| Guatemala Government Bond, 144A 7,05% 04/10/2032 | USD | 3.000.000 | 3.156.375 | 0,22 |
| | | | **3.156.375** | **0,22** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 4.200.000 | 3.902.397 | 0,28 |
| | | | **3.902.397** | **0,28** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indonesia Government Bond 4,75% 11/02/2029 | USD | 5.600.000 | 5.531.992 | 0,39 |
| | | | **5.531.992** | **0,39** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, 144A 8,25% 30/01/2037 | USD | 2.000.000 | 1.944.526 | 0,14 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032 | EUR | 341.000 | 306.466 | 0,02 |
| | | | **2.250.992** | **0,16** |
| *Jordán* | | | | |
| Jordan Government Bond, 144A 5,85% 07/07/2030 | USD | 3.100.000 | 2.801.101 | 0,20 |
| | | | **2.801.101** | **0,20** |
| *Kazajistán* | | | | |
| Kazakhstan Government Bond, 144A 6,5% 21/07/2045 | USD | 2.780.000 | 3.224.861 | 0,23 |
| | | | **3.224.861** | **0,23** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024 | USD | 1.708.000 | 119.560 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024 | USD | 19.757.000 | 1.382.990 | 0,10 |
| | | | **1.502.550** | **0,11** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 5.183.391 | 4.806.745 | 0,34 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 2.424.000 | 2.476.046 | 0,17 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 3.778.484 | 3.412.182 | 0,24 |
| | | | **10.694.973** | **0,75** |
| *México* | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 2.850.000 | 2.603.436 | 0,18 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S, FRN 6,99% 20/02/2032 | USD | 4.265.000 | 3.234.056 | 0,23 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 11.558.000 | 11.719.545 | 0,83 |
| Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054 | USD | 9.900.000 | 9.524.081 | 0,67 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025 | USD | 2.000.000 | 1.996.412 | 0,14 |
| Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026 | USD | 6.000.000 | 5.720.010 | 0,41 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 10.150.000 | 9.964.364 | 0,70 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 8.220.000 | 7.862.083 | 0,56 |
| Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 8.517.000 | 7.670.378 | 0,54 |
| Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048 | USD | 12.850.000 | 8.294.571 | 0,59 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 10.900.000 | 7.941.637 | 0,56 |
| | | | **76.530.573** | **5,41** |
| *Marruecos* | | | | |
| Morocco Government Bond, 144A 5,95% 08/03/2028 | USD | 5.000.000 | 5.026.741 | 0,36 |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 3.467.000 | 3.551.231 | 0,25 |
| | | | **8.577.972** | **0,61** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 3.250.000 | 2.772.215 | 0,20 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 3.790.150 | 3.580.454 | 0,25 |
| | | | **6.352.669** | **0,45** |
| *Panamá* | | | | |
| Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030 | USD | 1.600.000 | 1.359.600 | 0,10 |
| Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035 | USD | 13.400.000 | 12.805.557 | 0,90 |
| Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057 | USD | 3.889.000 | 4.086.172 | 0,29 |
| Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060 | USD | 6.400.000 | 3.697.791 | 0,26 |
| | | | **21.949.120** | **1,55** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036 | USD | 1.230.000 | 1.239.314 | 0,09 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 2.169.000 | 1.900.226 | 0,13 |
| | | | **3.139.540** | **0,22** |
| *Perú* | | | | |
| Peru Government Bond 2,392% 23/01/2026 | USD | 1.600.000 | 1.528.677 | 0,11 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 6.717.000 | 5.505.765 | 0,39 |
| Peru Government Bond 3,55% 10/03/2051 | USD | 6.000.000 | 4.290.249 | 0,30 |
| | | | **11.324.691** | **0,80** |
| *Filipinas* | | | | |
| Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028 | USD | 19.000.000 | 18.717.185 | 1,32 |
| Philippines Government Bond 3,556% 29/09/2032 | USD | 3.700.000 | 3.302.555 | 0,24 |
| Philippines Government Bond 5,95% 13/10/2047 | USD | 5.600.000 | 5.982.896 | 0,42 |
| | | | **28.002.636** | **1,98** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 1.400.000 | 1.456.799 | 0,10 |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 10.368.000 | 10.133.942 | 0,72 |
| | | | **11.590.741** | **0,82** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, 144A 6,375% 30/01/2034 | USD | 600.000 | 606.721 | 0,04 |
| | | | **606.721** | **0,04** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029 | USD | 4.900.000 | 4.507.841 | 0,32 |
| South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032 | USD | 2.100.000 | 1.957.706 | 0,13 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 2.977.000 | 2.258.921 | 0,16 |
| South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 8.235.000 | 7.482.269 | 0,53 |
| | | | **16.206.737** | **1,14** |
| *España* | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.324.797 | 1.311.913 | 0,09 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 4.312.000 | 3.506.322 | 0,25 |
| | | | **4.818.235** | **0,34** |
| *Sri Lanka* | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/09/2024 | USD | 5.500.000 | 3.162.500 | 0,22 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,35% 31/12/2024 | USD | 3.970.000 | 2.293.878 | 0,16 |
| | | | **5.456.378** | **0,38** |
| *Supranacional* | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 1.175.000 | 1.013.988 | 0,07 |
| | | | **1.013.988** | **0,07** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031 | USD | 2.810.000 | 2.789.627 | 0,20 |
| | | | **2.789.627** | **0,20** |
| *Turquía* | | | | |
| Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 10.400.000 | 11.369.826 | 0,80 |
| Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034 | USD | 5.344.000 | 5.404.895 | 0,38 |
| Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043 | USD | 12.378.000 | 8.812.431 | 0,62 |
| Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029 | USD | 3.400.000 | 3.464.926 | 0,25 |
| | | | **29.052.078** | **2,05** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031 | UYU | 81.512.859 | 1.934.033 | 0,14 |
| Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033 | UYU | 170.456.818 | 4.384.040 | 0,31 |
| | | | **6.318.073** | **0,45** |
| *Venezuela* | | | | |
| Venezuela Government Bond 9,375% 13/01/2034§ | USD | 9.035.000 | 1.785.779 | 0,13 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2024 | USD | 4.360.000 | 850.200 | 0,06 |
| | | | **2.635.979** | **0,19** |
| *Zambia* | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 4.947.130 | 2.424.094 | 0,17 |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 6.719.570 | 5.932.120 | 0,42 |
| | | | **8.356.214** | **0,59** |
| *Total obligaciones* | | | **414.607.948** | **29,28** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **414.607.948** | **29,28** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Indonesia* | | | | |
| Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998* | IDR | 475.000.000 | 0 | 0,00 |
| Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999* | IDR | 475.000.000 | 0 | 0,00 |
| Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998* | IDR | 47.500.000 | 0 | 0,00 |
| Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999* | IDR | 47.500.000 | 0 | 0,00 |
| Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 19,274% 26/04/1999* | IDR | 5.000.000.000 | 0 | 0,00 |
| Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999* | IDR | 47.236.110 | 0 | 0,00 |
| Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000* | IDR | 47.763.890 | 0 | 0,00 |
| Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000* | IDR | 475.000.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Irlanda* | | | | |
| Vnesheconombank 5,942% 31/12/2024* | USD | 7.621.000 | 0 | 0,00 |
| Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025* | USD | 2.700.000 | 3 | 0,00 |
| | | | **3** | **0,00** |
| *Total obligaciones* | | | **3** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **3** | **0,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 41.899.612 | 41.899.612 | 2,96 |
| | | | **41.899.612** | **2,96** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **41.899.612** | **2,96** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **41.899.612** | **2,96** |
| **Total de inversiones** | | | **1.401.804.162** | **99,01** |
| **Efectivo** | | | **4.974.096** | **0,35** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **9.038.305** | **0,64** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.415.816.563** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| México | 6,85 |
| Turquía | 5,60 |
| Arabia Saudí | 4,20 |
| Luxemburgo | 4,06 |
| República Dominicana | 3,55 |
| Colombia | 3,25 |
| Chile | 3,01 |
| Egipto | 2,94 |
| Bahréin | 2,84 |
| Rumanía | 2,75 |
| Hungría | 2,64 |
| Omán | 2,58 |
| Brasil | 2,46 |
| Sudáfrica | 2,43 |
| Panamá | 2,37 |
| Nigeria | 2,33 |
| Indonesia | 2,24 |
| Perú | 2,20 |
| Filipinas | 2,12 |
| Polonia | 1,93 |
| Argentina | 1,83 |
| Paraguay | 1,81 |
| Guatemala | 1,74 |
| Ecuador | 1,72 |
| Uruguay | 1,69 |
| Angola | 1,66 |
| Pakistán | 1,51 |
| Costa Rica | 1,47 |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,45 |
| Sri Lanka | 1,44 |
| Islas Caimán | 1,37 |
| Marruecos | 1,26 |
| Qatar | 1,21 |
| El Salvador | 1,18 |
| Ucrania | 1,17 |
| Jordán | 1,04 |
| Costa de Marfil | 0,99 |
| Ghana | 0,98 |
| Países Bajos | 0,96 |
| Venezuela | 0,77 |
| Kazajistán | 0,74 |
| Trinidad y Tobago | 0,66 |
| Serbia | 0,60 |
| Zambia | 0,59 |
| Azerbaiyán | 0,52 |
| Surinam | 0,50 |
| Gabón | 0,48 |
| Montenegro | 0,48 |
| Kenia | 0,48 |
| Senegal | 0,48 |
| Malasia | 0,42 |
| Mauricio | 0,42 |
| Bermudas | 0,39 |
| España | 0,34 |
| Benín | 0,31 |
| India | 0,28 |
| Namibia | 0,26 |
| Bahamas | 0,26 |
| Mongolia | 0,23 |
| Supranacional | 0,20 |
| Irak | 0,18 |
| Uzbekistán | 0,17 |
| Jamaica | 0,17 |
| Líbano | 0,15 |
| Túnez | 0,08 |
| Etiopía | 0,07 |
| Irlanda | - |
| **Total de inversiones** | **99,01** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,99 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 10.870.356 | USD | 7.218.580 | 03/07/2024 | Barclays | 31.565 | - |
| AUD | 23.935 | USD | 15.945 | 03/07/2024 | Citibank | 20 | - |
| AUD | 35.367 | USD | 23.494 | 03/07/2024 | HSBC | 94 | - |
| AUD | 125.093 | USD | 83.082 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 352 | - |
| AUD | 10.819.395 | USD | 7.184.155 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 38.777 | 0,01 |
| AUD | 6.913 | USD | 4.607 | 06/08/2024 | State Street | 8 | - |
| CAD | 9.477 | USD | 6.900 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 19 | - |
| CAD | 14.660 | USD | 10.678 | 03/07/2024 | RBC | 24 | - |
| CAD | 1.948.584 | USD | 1.422.541 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 1.177 | - |
| CHF | 4.803.881 | USD | 5.321.201 | 03/07/2024 | HSBC | 23.315 | - |
| CHF | 4.795.466 | USD | 5.353.359 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 3.830 | - |
| EUR | 104.026 | USD | 111.155 | 01/07/2024 | State Street | 147 | - |
| EUR | 454.222.699 | USD | 486.569.079 | 05/08/2024 | HSBC | 234.201 | 0,02 |
| EUR | 28.826.923 | USD | 30.862.896 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 31.730 | - |
| GBP | 89.459 | USD | 112.935 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 91 | - |
| GBP | 1.988.304 | USD | 2.511.829 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 840 | - |
| NZD | 585.806 | USD | 355.536 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.425 | - |
| SGD | 4.289 | USD | 3.163 | 05/08/2024 | Barclays | 6 | - |
| SGD | 954.526 | USD | 704.495 | 05/08/2024 | HSBC | 876 | - |
| TRY | 124.012.465 | USD | 3.217.752 | 25/09/2024 | Barclays | 231.254 | 0,02 |
| TRY | 119.960.033 | USD | 3.054.750 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 281.551 | 0,02 |
| USD | 1.156 | AUD | 1.731 | 03/07/2024 | Citibank | 1 | - |
| USD | 21.433 | CAD | 29.282 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 56 | - |
| USD | 4.228 | CAD | 5.759 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 24 | - |
| USD | 17.039 | CHF | 15.252 | 03/07/2024 | Barclays | 70 | - |
| USD | 35.911 | CHF | 31.987 | 03/07/2024 | Citibank | 324 | - |
| USD | 5.783 | CHF | 5.151 | 03/07/2024 | HSBC | 52 | - |
| USD | 2.008.769 | EUR | 1.870.806 | 03/07/2024 | Barclays | 7.008 | - |
| USD | 1.894.327 | EUR | 1.757.136 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 14.193 | - |
| USD | 2.308.717 | EUR | 2.132.122 | 03/07/2024 | Citibank | 27.349 | - |
| USD | 1.606.627 | EUR | 1.490.622 | 03/07/2024 | HSBC | 11.663 | - |
| USD | 2.980.102 | EUR | 2.743.085 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 45.004 | - |
| USD | 361.402 | EUR | 335.573 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2.340 | - |
| USD | 83.678 | EUR | 76.831 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 1.469 | - |
| USD | 220.539 | EUR | 204.872 | 03/07/2024 | State Street | 1.326 | - |
| USD | 10.359.038 | EUR | 9.664.272 | 23/07/2024 | Citibank | 8.285 | - |
| USD | 64.046 | EUR | 59.694 | 05/08/2024 | HSBC | 71 | - |
| USD | 987.693 | EUR | 918.722 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 3.073 | - |
| USD | 304.744 | EUR | 284.013 | 05/08/2024 | State Street | 359 | - |
| USD | 639.518 | GBP | 505.361 | 02/07/2024 | State Street | 1.019 | - |
| USD | 2.914.292 | GBP | 2.297.826 | 03/07/2024 | Barclays | 11.088 | - |
| USD | 114.522.245 | GBP | 90.597.006 | 03/07/2024 | Citibank | 56.797 | 0,01 |
| USD | 322.615 | GBP | 253.560 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 2.253 | - |
| USD | 844.083 | GBP | 664.098 | 03/07/2024 | HSBC | 5.024 | - |
| USD | 77.239 | GBP | 60.730 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 509 | - |
| USD | 46.492 | GBP | 36.626 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 216 | - |
| USD | 1.528 | GBP | 1.205 | 03/07/2024 | State Street | 5 | - |
| USD | 9.149 | GBP | 7.209 | 05/08/2024 | Citibank | 38 | - |
| USD | 305.248 | GBP | 241.506 | 05/08/2024 | HSBC | 51 | - |
| USD | 1.426 | NZD | 2.335 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 3 | - |
| USD | 4.268 | NZD | 6.980 | 03/07/2024 | Citibank | 15 | - |
| USD | 1.024 | NZD | 1.664 | 03/07/2024 | HSBC | 11 | - |
| USD | 2.108 | NZD | 3.452 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 5 | - |
| USD | 6.596 | SGD | 8.899 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 31 | - |
| USD | 2.768 | SGD | 3.744 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 5 | - |
| USD | 1.430 | SGD | 1.934 | 03/07/2024 | RBC | 4 | - |
| USD | 1.937 | SGD | 2.613 | 03/07/2024 | State Street | 9 | - |
| USD | 1.114 | SGD | 1.506 | 05/08/2024 | HSBC | - | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.081.052** | **0,08** |
| AUD | 18.959 | USD | 12.664 | 03/07/2024 | Barclays | (19) | - |
| AUD | 37.456 | USD | 25.002 | 03/07/2024 | HSBC | (20) | - |
| CAD | 1.982.986 | USD | 1.454.815 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (7.134) | - |
| CAD | 10.396 | USD | 7.614 | 03/07/2024 | HSBC | (25) | - |
| CAD | 8.277 | USD | 6.054 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (12) | - |
| CHF | 26.649 | USD | 29.848 | 03/07/2024 | Barclays | (199) | - |
| CHF | 35.958 | USD | 40.303 | 03/07/2024 | HSBC | (298) | - |
| CHF | 31.833 | USD | 35.850 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (434) | - |
| EUR | 284.013 | USD | 304.254 | 02/07/2024 | State Street | (375) | - |
| EUR | 819.445 | USD | 893.619 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (16.813) | - |
| EUR | 1.836.127 | USD | 1.968.616 | 03/07/2024 | Citibank | (3.962) | - |
| EUR | 4.231.226 | USD | 4.591.256 | 03/07/2024 | HSBC | (63.850) | - |
| EUR | 1.794 | USD | 1.943 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (23) | - |
| EUR | 458.002.837 | USD | 495.862.523 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5.800.009) | (0,41) |
| EUR | 2.019.010 | USD | 2.165.764 | 05/08/2024 | HSBC | (1.934) | - |
| GBP | 1.292.564 | USD | 1.644.255 | 03/07/2024 | Barclays | (11.156) | - |
| GBP | 1.032 | USD | 1.319 | 03/07/2024 | Citibank | (15) | - |
| GBP | 90.862.624 | USD | 115.590.734 | 03/07/2024 | HSBC | (789.689) | (0,06) |
| GBP | 33.734 | USD | 43.133 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (511) | - |
| GBP | 1.124.764 | USD | 1.436.020 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (14.929) | - |
| GBP | 457.041 | USD | 579.445 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (1.993) | - |
| GBP | 139.291 | USD | 177.955 | 03/07/2024 | State Street | (1.966) | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 45.827.361 | USD | 58.124.715 | 05/08/2024 | Barclays | (211.530) | (0,02) |
| GBP | 90.029.071 | USD | 113.821.171 | 05/08/2024 | Citibank | (49.176) | - |
| GBP | 50.667 | USD | 64.188 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (159) | - |
| GBP | 505.361 | USD | 639.643 | 05/08/2024 | State Street | (1.006) | - |
| NZD | 10.371 | USD | 6.390 | 03/07/2024 | HSBC | (70) | - |
| NZD | 587.508 | USD | 359.743 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (1.745) | - |
| NZD | 2.357 | USD | 1.447 | 03/07/2024 | State Street | (11) | - |
| SGD | 2.146 | USD | 1.593 | 03/07/2024 | Barclays | (10) | - |
| SGD | 2.319 | USD | 1.724 | 03/07/2024 | Citibank | (13) | - |
| SGD | 3.736 | USD | 2.763 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (7) | - |
| SGD | 832.190 | USD | 616.293 | 03/07/2024 | HSBC | (2.327) | - |
| SGD | 43.699 | USD | 32.384 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (145) | - |
| SGD | 9.786 | USD | 7.251 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (31) | - |
| SGD | 18.191 | USD | 13.468 | 03/07/2024 | RBC | (47) | - |
| SGD | 13.304 | USD | 9.882 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (67) | - |
| SGD | 46.345 | USD | 34.413 | 03/07/2024 | State Street | (222) | - |
| SGD | 5.211 | USD | 3.860 | 05/08/2024 | Citibank | (9) | - |
| SGD | 17.628 | USD | 13.034 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (8) | - |
| USD | 4.602 | AUD | 6.913 | 02/07/2024 | State Street | (8) | - |
| USD | 23.111 | AUD | 35.046 | 03/07/2024 | Citibank | (263) | - |
| USD | 43.217 | AUD | 65.454 | 03/07/2024 | HSBC | (438) | - |
| USD | 22.677 | AUD | 34.290 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (193) | - |
| USD | 7.250.172 | AUD | 10.929.133 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (39.176) | - |
| USD | 30.134 | AUD | 45.513 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (222) | - |
| USD | 10.738 | CAD | 14.744 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (26) | - |
| USD | 11.377 | CAD | 15.638 | 03/07/2024 | Citibank | (40) | - |
| USD | 3.969 | CAD | 5.462 | 03/07/2024 | HSBC | (19) | - |
| USD | 4.614 | CAD | 6.327 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5) | - |
| USD | 17.810 | CHF | 16.223 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (238) | - |
| USD | 5.370.051 | CHF | 4.829.707 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.198) | - |
| USD | 485.811.102 | EUR | 454.220.689 | 03/07/2024 | HSBC | (204.518) | (0,02) |
| USD | 111.339 | EUR | 104.026 | 05/08/2024 | State Street | (148) | - |
| USD | 112.958 | GBP | 89.459 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (93) | - |
| USD | 355.537 | NZD | 585.806 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.423) | - |
| USD | 1.575 | SGD | 2.141 | 01/07/2024 | Barclays | (4) | - |
| USD | 1.583 | SGD | 2.148 | 02/07/2024 | Barclays | (2) | - |
| USD | 703.397 | SGD | 954.526 | 03/07/2024 | HSBC | (825) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(7.232.788)** | **(0,51)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(6.151.736)** | **(0,43)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 278 | USD | 35.275.594 | 342.805 | 0,02 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **342.805** | **0,02** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **342.805** | **0,02** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029 | USD | 1.118.000 | 1.116.951 | 0,23 |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 1.131.000 | 928.214 | 0,20 |
| | | | **2.045.165** | **0,43** |
| *Bermudas* | | | | |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027 | USD | 400.000 | 381.680 | 0,08 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 1.801.000 | 1.523.880 | 0,32 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032 | USD | 399.000 | 386.232 | 0,08 |
| Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 5% 19/10/2025 | USD | 1.130.000 | 1.125.736 | 0,24 |
| Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031 | USD | 530.000 | 457.829 | 0,10 |
| | | | **3.875.357** | **0,82** |
| *Canadá* | | | | |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 2.184.000 | 2.166.517 | 0,46 |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030 | USD | 470.000 | 475.323 | 0,10 |
| | | | **2.641.840** | **0,56** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 975.000 | 941.558 | 0,20 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034 | USD | 740.000 | 689.067 | 0,15 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041 | USD | 1.055.000 | 718.597 | 0,15 |
| DIB Sukuk Ltd., Reg. S 2,95% 16/01/2026 | USD | 1.202.000 | 1.157.232 | 0,25 |
| DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030 | USD | 1.827.000 | 1.692.138 | 0,36 |
| DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 1.200.000 | 1.193.404 | 0,25 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 320.000 | 312.002 | 0,07 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 3.390.000 | 2.950.083 | 0,62 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054 | USD | 919.000 | 818.002 | 0,17 |
| KIB Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 2,375% 30/11/2030 | USD | 971.000 | 921.398 | 0,20 |
| KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033 | USD | 1.460.000 | 1.402.494 | 0,30 |
| QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025 | USD | 1.691.000 | 1.611.271 | 0,34 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 2.047.000 | 1.993.983 | 0,42 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 1,625% 22/09/2025 | USD | 630.000 | 600.620 | 0,13 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026 | USD | 510.000 | 478.747 | 0,10 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,75% 12/02/2027 | USD | 497.000 | 467.658 | 0,10 |
| Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,174% 25/02/2030 | USD | 890.000 | 873.226 | 0,18 |
| SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2,694% 17/06/2031 | USD | 1.552.000 | 1.338.758 | 0,28 |
| Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5,06% 08/04/2043 | USD | 1.784.000 | 1.700.949 | 0,36 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 632.000 | 616.929 | 0,13 |
| SNB Funding Ltd., Reg. S 2,75% 02/10/2024 | USD | 2.526.000 | 2.507.260 | 0,53 |
| SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5,129% 27/02/2029 | USD | 1.180.000 | 1.173.172 | 0,25 |
| | | | **26.158.548** | **5,54** |
| *Chile* | | | | |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 451.000 | 430.997 | 0,09 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034 | USD | 1.170.000 | 1.175.065 | 0,25 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036 | USD | 1.780.000 | 1.815.557 | 0,39 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053 | USD | 2.429.000 | 2.422.085 | 0,51 |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 1.585.000 | 1.046.822 | 0,22 |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050 | USD | 1.330.000 | 1.091.383 | 0,23 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4,75% 01/08/2026 | USD | 660.000 | 648.710 | 0,14 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033 | USD | 440.000 | 441.897 | 0,09 |
| GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029 | USD | 1.859.406 | 1.822.381 | 0,39 |
| | | | **10.894.897** | **2,31** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 4,5% 28/01/2026 | USD | 1.045.000 | 1.025.180 | 0,22 |
| Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033 | USD | 1.076.000 | 1.294.589 | 0,27 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 203.000 | 215.323 | 0,05 |
| | | | **2.535.092** | **0,54** |
| *Croacia* | | | | |
| Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035 | EUR | 1.090.000 | 1.206.032 | 0,26 |
| | | | **1.206.032** | **0,26** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 1.208.000 | 1.146.516 | 0,24 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual | USD | 2.745.000 | 2.476.230 | 0,52 |
| Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 1.210.000 | 1.176.078 | 0,25 |
| Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5,25% 11/01/2053 | USD | 351.000 | 370.823 | 0,08 |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 5,831% 27/01/2028 | USD | 690.000 | 698.870 | 0,15 |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 1.231.000 | 900.347 | 0,19 |
| | | | **6.768.864** | **1,43** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 721.000 | 735.437 | 0,16 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 1.911.000 | 1.518.189 | 0,32 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | USD | 2.281.000 | 2.219.946 | 0,47 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 755.000 | 728.104 | 0,15 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051 | USD | 1.653.000 | 1.053.465 | 0,22 |
| Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 1.440.000 | 1.447.297 | 0,31 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028 | USD | 840.000 | 857.069 | 0,18 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027 | USD | 1.230.000 | 1.262.335 | 0,27 |
| | | | **9.821.842** | **2,08** |
| *India* | | | | |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025 | USD | 1.155.000 | 1.143.556 | 0,24 |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032 | USD | 1.292.000 | 1.153.841 | 0,25 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032 | USD | 791.000 | 675.403 | 0,14 |
| State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028 | USD | 1.170.000 | 1.161.296 | 0,25 |
| | | | **4.134.096** | **0,88** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,5% 04/04/2026 | USD | 2.300.000 | 2.296.834 | 0,49 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027 | USD | 810.000 | 796.555 | 0,17 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 1.832.000 | 1.779.036 | 0,38 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052 | USD | 610.000 | 602.816 | 0,13 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 4.692.000 | 5.249.175 | 1,11 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044 | USD | 971.000 | 1.129.428 | 0,24 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 1.843.000 | 1.841.302 | 0,39 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,25% 05/05/2025 | USD | 1.149.000 | 1.136.713 | 0,24 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041 | USD | 1.132.000 | 1.206.980 | 0,25 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048 | USD | 600.000 | 641.336 | 0,14 |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,6% 15/11/2033 | USD | 1.060.000 | 1.089.443 | 0,23 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,15% 21/05/2048 | USD | 500.000 | 494.035 | 0,10 |
| | | | **18.263.653** | **3,87** |
| *Isla de Man* | | | | |
| AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028 | USD | 510.000 | 460.255 | 0,10 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 2.255.000 | 2.169.426 | 0,46 |
| | | | **2.629.681** | **0,56** |
| *Israel* | | | | |
| Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 7,129% 18/07/2033 | USD | 700.000 | 682.489 | 0,14 |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 3,75% 22/02/2032 | USD | 840.000 | 692.372 | 0,15 |
| Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034 | USD | 1.118.000 | 1.074.074 | 0,23 |
| | | | **2.448.935** | **0,52** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036 | USD | 2.020.000 | 1.648.853 | 0,35 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040 | USD | 529.321 | 425.213 | 0,09 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040 | USD | 3.131.000 | 2.387.510 | 0,51 |
| | | | **4.461.576** | **0,95** |
| *Kazajistán* | | | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5,5% 15/04/2027 | USD | 1.235.000 | 1.234.171 | 0,26 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 3.599.000 | 3.487.287 | 0,74 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030 | USD | 760.000 | 743.647 | 0,16 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 1.290.000 | 1.060.704 | 0,22 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 2.575.000 | 2.257.013 | 0,48 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 3.913.000 | 3.708.619 | 0,79 |
| QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027 | USD | 1.375.000 | 1.293.621 | 0,27 |
| | | | **13.785.062** | **2,92** |
| *Letonia* | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034 | USD | 1.400.000 | 1.383.298 | 0,29 |
| | | | **1.383.298** | **0,29** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033 | USD | 540.000 | 547.290 | 0,12 |
| EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046 | USD | 3.206.000 | 2.545.644 | 0,54 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 1.783.000 | 1.865.817 | 0,39 |
| TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032 | USD | 1.247.000 | 1.269.549 | 0,27 |
| | | | **6.228.300** | **1,32** |
| *Malasia* | | | | |
| TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 4,851% 01/11/2028 | USD | 1.213.000 | 1.203.917 | 0,25 |
| | | | **1.203.917** | **0,25** |
| *México* | | | | |
| America Movil SAB de CV 4,7% 21/07/2032 | USD | 490.000 | 474.101 | 0,10 |
| America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040 | USD | 1.060.000 | 1.111.465 | 0,24 |
| America Movil SAB de CV 4,375% 16/07/2042 | USD | 550.000 | 474.219 | 0,10 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 710.000 | 702.217 | 0,15 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027 | USD | 956.000 | 931.145 | 0,20 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 1.150.000 | 955.393 | 0,20 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,75% 14/02/2042 | USD | 800.000 | 724.912 | 0,15 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 1.174.000 | 819.910 | 0,17 |
| Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S 4,7% 10/11/2047 | USD | 1.100.000 | 953.792 | 0,20 |
| Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032 | USD | 400.000 | 455.717 | 0,10 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028 | USD | 400.000 | 378.060 | 0,08 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 1.400.000 | 1.172.151 | 0,25 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047 | USD | 1.622.000 | 1.358.100 | 0,29 |
| Mexico Government Bond 5,55% 21/01/2045 | USD | 404.000 | 367.443 | 0,08 |
| Mexico Government Bond 5% 27/04/2051 | USD | 890.000 | 722.868 | 0,15 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 4.683.000 | 2.919.381 | 0,62 |
| Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110 | USD | 808.000 | 674.722 | 0,14 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 681.000 | 608.796 | 0,13 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048 | USD | 552.000 | 466.604 | 0,10 |
| Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026 | USD | 337.000 | 337.036 | 0,07 |
| | | | **16.608.032** | **3,52** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027 | USD | 770.000 | 721.835 | 0,15 |
| Prosus NV, Reg. S 4,85% 06/07/2027 | USD | 750.000 | 730.566 | 0,16 |
| Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032 | USD | 2.290.000 | 2.037.615 | 0,43 |
| Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050 | USD | 710.000 | 487.604 | 0,10 |
| Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051 | USD | 550.000 | 362.954 | 0,08 |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 1.642.000 | 1.295.789 | 0,27 |
| SABIC Capital II BV, Reg. S 4,5% 10/10/2028 | USD | 1.150.000 | 1.124.629 | 0,24 |
| Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875% 27/03/2028 | USD | 720.000 | 709.895 | 0,15 |
| | | | **7.470.887** | **1,58** |
| *Panamá* | | | | |
| Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 1.205.000 | 875.587 | 0,18 |
| Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029 | USD | 757.000 | 848.483 | 0,18 |
| | | | **1.724.070** | **0,36** |
| *Perú* | | | | |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025 | USD | 800.000 | 790.832 | 0,17 |
| Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 1.822.776 | 1.749.448 | 0,37 |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 2.160.000 | 2.101.543 | 0,45 |
| Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027 | USD | 840.000 | 804.423 | 0,17 |
| Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041 | USD | 2.103.000 | 1.574.079 | 0,33 |
| Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060 | USD | 2.022.000 | 1.149.990 | 0,24 |
| | | | **8.170.315** | **1,73** |
| *Filipinas* | | | | |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029 | USD | 1.185.000 | 1.188.989 | 0,25 |
| ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029 | USD | 748.000 | 744.260 | 0,16 |
| | | | **1.933.249** | **0,41** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028 | USD | 593.000 | 614.995 | 0,13 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 1.140.000 | 1.131.811 | 0,24 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 1.966.000 | 2.045.762 | 0,43 |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 1.419.000 | 1.389.274 | 0,30 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 2.808.000 | 2.772.549 | 0,59 |
| | | | **7.954.391** | **1,69** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Qatar* | | | | |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,75% 29/05/2034 | USD | 1.360.000 | 1.367.129 | 0,29 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 6,4% 20/01/2040 | USD | 1.213.000 | 1.365.956 | 0,29 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048 | USD | 3.148.000 | 3.083.191 | 0,65 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 883.000 | 829.677 | 0,17 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 849.000 | 747.803 | 0,16 |
| QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031 | USD | 1.668.000 | 1.399.125 | 0,30 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 3.627.000 | 2.557.550 | 0,54 |
| | | | **11.350.431** | **2,40** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028 | USD | 1.966.000 | 2.012.595 | 0,43 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031 | USD | 1.970.000 | 1.639.631 | 0,35 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031 | EUR | 579.000 | 615.870 | 0,13 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033 | USD | 2.200.000 | 2.325.849 | 0,49 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 1.664.000 | 1.682.638 | 0,36 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040 | EUR | 637.000 | 445.034 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050 | EUR | 1.699.000 | 1.211.453 | 0,26 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 1.400.000 | 973.998 | 0,20 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 772.000 | 839.345 | 0,18 |
| | | | **11.746.413** | **2,49** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049 | USD | 1.142.000 | 1.158.039 | 0,25 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032 | USD | 3.139.000 | 3.211.806 | 0,68 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047 | USD | 1.456.000 | 1.248.842 | 0,26 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050 | USD | 500.000 | 466.587 | 0,10 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/01/2055 | USD | 2.022.000 | 1.439.812 | 0,30 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029 | USD | 2.631.000 | 2.451.341 | 0,52 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039 | USD | 1.618.000 | 1.416.161 | 0,30 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070 | USD | 2.007.000 | 1.307.365 | 0,28 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 1.010.000 | 895.663 | 0,19 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054 | USD | 864.000 | 847.316 | 0,18 |
| | | | **14.442.932** | **3,06** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 1.208.000 | 1.200.224 | 0,25 |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual | USD | 3.403.000 | 3.340.895 | 0,71 |
| | | | **4.541.119** | **0,96** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033 | USD | 492.000 | 499.714 | 0,11 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 1.197.000 | 1.118.818 | 0,24 |
| Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5,75% 24/04/2029 | USD | 1.160.000 | 1.169.922 | 0,25 |
| KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025 | USD | 340.000 | 335.143 | 0,07 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 1,25% 16/12/2026 | USD | 754.000 | 687.309 | 0,14 |
| KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | USD | 3.335.000 | 3.134.600 | 0,66 |
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 1.107.000 | 1.113.376 | 0,24 |
| POSCO, Reg. S 2,75% 15/07/2024 | USD | 1.383.000 | 1.381.294 | 0,29 |
| POSCO, Reg. S 5,625% 17/01/2026 | USD | 710.000 | 711.748 | 0,15 |
| POSCO, Reg. S 5,875% 17/01/2033 | USD | 690.000 | 713.917 | 0,15 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | USD | 3.338.000 | 3.144.680 | 0,67 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,25% 17/01/2026 | USD | 1.150.000 | 1.162.434 | 0,25 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031 | USD | 590.000 | 489.757 | 0,10 |
| | | | **15.662.712** | **3,32** |
| *Supranacional* | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 2.026.000 | 1.963.457 | 0,42 |
| Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 1.618.000 | 1.433.335 | 0,30 |
| Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029 | USD | 1.699.000 | 1.509.220 | 0,32 |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029 | USD | 3.348.000 | 3.010.749 | 0,64 |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031 | USD | 952.000 | 816.026 | 0,17 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 2.669.000 | 2.339.998 | 0,50 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 694.000 | 598.900 | 0,13 |
| Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028 | USD | 1.294.000 | 1.147.651 | 0,24 |
| | | | **12.819.336** | **2,72** |
| *Tailandia* | | | | |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5,375% 20/11/2048 | USD | 540.000 | 496.439 | 0,11 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049 | USD | 1.962.000 | 1.345.537 | 0,28 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050 | USD | 1.790.000 | 1.271.235 | 0,27 |
| | | | **3.113.211** | **0,66** |
| *Turquía* | | | | |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 875.000 | 811.733 | 0,17 |
| | | | **811.733** | **0,17** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029 | USD | 1.780.000 | 1.669.547 | 0,35 |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 890.000 | 800.276 | 0,17 |
| Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029 | USD | 1.071.000 | 1.091.009 | 0,23 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 966.000 | 944.291 | 0,20 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051 | USD | 1.010.000 | 727.143 | 0,15 |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 2.020.000 | 2.198.057 | 0,47 |
| DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048 | USD | 600.000 | 573.130 | 0,12 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4,375% 24/04/2028 | USD | 1.220.000 | 1.190.556 | 0,25 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029 | USD | 1.170.000 | 1.165.776 | 0,25 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | USD | 1.197.000 | 1.156.094 | 0,25 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,5% 07/11/2028 | USD | 910.000 | 891.600 | 0,19 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029 | USD | 1.047.000 | 944.662 | 0,20 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033 | USD | 580.000 | 547.976 | 0,12 |
| National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027 | USD | 530.000 | 479.727 | 0,10 |
| NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | USD | 3.707.000 | 3.583.238 | 0,76 |
| | | | **17.963.082** | **3,81** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028 | USD | 970.000 | 943.488 | 0,20 |
| Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033 | USD | 2.330.000 | 2.297.617 | 0,49 |
| Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032 | USD | 600.000 | 601.709 | 0,13 |
| Standard Chartered plc, Reg. S 4,05% 12/04/2026 | USD | 1.210.000 | 1.180.857 | 0,25 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,5% 09/09/2030 | EUR | 1.140.000 | 1.196.494 | 0,25 |
| | | | **6.220.165** | **1,32** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| GUSAP III LP, Reg. S 7,25% 16/04/2044 | USD | 650.000 | 720.869 | 0,15 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 740.000 | 642.080 | 0,14 |
| | | | **1.362.949** | **0,29** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036 | USD | 510.000 | 608.058 | 0,13 |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 2.530.062 | 2.409.884 | 0,51 |
| Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | USD | 2.882.995 | 2.663.166 | 0,56 |
| | | | **5.681.108** | **1,20** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029 | USD | 450.000 | 456.630 | 0,10 |
| Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 789.000 | 755.603 | 0,16 |
| | | | **1.212.233** | **0,26** |
| *Total obligaciones* | | | **271.274.523** | **57,48** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **271.274.523** | **57,48** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Suzano Austria GmbH, Reg. S 5,75% 14/07/2026 | USD | 960.000 | 965.939 | 0,20 |
| | | | **965.939** | **0,20** |
| *Bermudas* | | | | |
| Credicorp Ltd., Reg. S 2,75% 17/06/2025 | USD | 1.910.000 | 1.854.647 | 0,39 |
| | | | **1.854.647** | **0,39** |
| *Canadá* | | | | |
| St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034 | USD | 881.000 | 868.886 | 0,18 |
| | | | **868.886** | **0,18** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 5,5% 16/05/2034 | USD | 1.380.000 | 1.390.534 | 0,29 |
| EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,431% 28/05/2029 | USD | 1.200.000 | 1.212.542 | 0,26 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036 | USD | 2.470.233 | 2.265.097 | 0,48 |
| MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030 | USD | 890.000 | 828.526 | 0,18 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029 | USD | 1.250.000 | 1.235.819 | 0,26 |
| Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025 | USD | 1.420.000 | 1.408.923 | 0,30 |
| Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028 | USD | 3.580.000 | 3.509.802 | 0,74 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031 | USD | 530.000 | 463.877 | 0,10 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051 | USD | 1.025.000 | 759.652 | 0,16 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 1.497.000 | 1.487.269 | 0,31 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026 | USD | 740.000 | 705.546 | 0,15 |
| | | | **15.267.587** | **3,23** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 4.874.346 | 3.682.575 | 0,78 |
| Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual | USD | 2.838.000 | 2.935.741 | 0,62 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,5% 01/08/2024 | USD | 630.000 | 629.072 | 0,13 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027 | USD | 1.030.000 | 964.230 | 0,20 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029 | USD | 2.399.000 | 2.240.730 | 0,48 |
| Cencosud SA, Reg. S 5,15% 12/02/2025 | USD | 710.000 | 709.871 | 0,15 |
| Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031 | USD | 899.000 | 902.484 | 0,19 |
| Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 1.690.412 | 1.356.555 | 0,29 |
| Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042 | USD | 724.000 | 631.015 | 0,13 |
| Colbun SA, Reg. S 3,95% 11/10/2027 | USD | 1.230.000 | 1.180.132 | 0,25 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036 | USD | 873.000 | 906.381 | 0,19 |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047 | USD | 600.000 | 520.346 | 0,11 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032 | USD | 914.000 | 739.089 | 0,16 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026 | USD | 4.824.000 | 4.627.915 | 0,98 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 690.000 | 592.141 | 0,13 |
| Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034 | USD | 1.195.000 | 1.216.737 | 0,26 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 1.340.000 | 1.128.910 | 0,24 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 4,75% 15/09/2024 | USD | 780.000 | 778.263 | 0,17 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031 | USD | 839.000 | 717.956 | 0,15 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 23/06/2033 | USD | 730.000 | 746.929 | 0,16 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034 | USD | 1.140.000 | 1.164.219 | 0,25 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 4,25% 07/05/2029 | USD | 760.000 | 728.572 | 0,15 |
| | | | **29.099.863** | **6,17** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029 | USD | 1.860.000 | 1.702.107 | 0,36 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 1.412.000 | 1.497.713 | 0,32 |
| Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 7,85% 09/11/2033 | USD | 1.600.000 | 1.769.714 | 0,37 |
| Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55% 01/11/2028 | USD | 720.000 | 702.223 | 0,15 |
| | | | **5.671.757** | **1,20** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 740.000 | 696.063 | 0,15 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034 | USD | 1.170.000 | 1.165.308 | 0,24 |
| | | | **1.861.371** | **0,39** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 2.200.000 | 2.166.820 | 0,46 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 2.506.000 | 2.691.466 | 0,57 |
| | | | **4.858.286** | **1,03** |
| *India* | | | | |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3,25% 03/06/2031 | USD | 510.000 | 451.740 | 0,10 |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,18% 15/02/2029 | USD | 1.160.000 | 1.157.554 | 0,24 |
| State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029 | USD | 836.000 | 831.750 | 0,18 |
| | | | **2.441.044** | **0,52** |
| *Indonesia* | | | | |
| Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 1.062.000 | 973.142 | 0,21 |
| Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053 | USD | 200.000 | 203.760 | 0,04 |
| Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054 | USD | 609.000 | 577.374 | 0,12 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 27/08/2030 | USD | 1.537.000 | 1.359.036 | 0,29 |
| | | | **3.113.312** | **0,66** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029 | USD | 460.000 | 452.439 | 0,10 |
| Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054 | USD | 1.216.000 | 1.102.024 | 0,23 |
| | | | **1.554.463** | **0,33** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 510.691 | 478.862 | 0,10 |
| | | | **478.862** | **0,10** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Lituania* | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033 | EUR | 833.000 | 910.798 | 0,19 |
| | | | **910.798** | **0,19** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033 | USD | 1.217.000 | 1.233.430 | 0,26 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 753.617 | 698.856 | 0,15 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 1.347.000 | 1.375.921 | 0,29 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054 | USD | 930.000 | 948.533 | 0,20 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 3.028.924 | 2.735.287 | 0,58 |
| | | | **6.992.027** | **1,48** |
| *Malasia* | | | | |
| Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2,163% 19/08/2030 | USD | 1.618.000 | 1.360.991 | 0,29 |
| | | | **1.360.991** | **0,29** |
| *Islas Marshall* | | | | |
| Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033 | USD | 444.656 | 464.068 | 0,10 |
| | | | **464.068** | **0,10** |
| *México* | | | | |
| Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | USD | 1.703.000 | 1.750.413 | 0,37 |
| Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029 | USD | 1.592.000 | 1.465.884 | 0,31 |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5,375% 17/04/2025 | USD | 1.100.000 | 1.095.697 | 0,23 |
| Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039 | USD | 1.523.000 | 1.581.697 | 0,33 |
| Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029 | USD | 1.260.000 | 1.195.963 | 0,25 |
| Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035 | USD | 1.529.979 | 1.488.122 | 0,32 |
| Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050 | USD | 1.504.000 | 1.163.632 | 0,25 |
| Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032 | USD | 2.196.779 | 2.157.308 | 0,46 |
| Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 1.326.000 | 1.097.862 | 0,23 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 801.000 | 812.196 | 0,17 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 724.000 | 689.994 | 0,15 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,75% 19/09/2042 | USD | 530.000 | 522.179 | 0,11 |
| Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025 | USD | 1.780.000 | 1.756.760 | 0,37 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 1.901.000 | 1.866.232 | 0,40 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 1.546.000 | 1.253.731 | 0,27 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | USD | 755.000 | 760.691 | 0,16 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 1.610.000 | 1.173.031 | 0,25 |
| Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032 | USD | 1.020.000 | 950.670 | 0,20 |
| | | | **22.782.062** | **4,83** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034 | USD | 1.200.000 | 1.235.244 | 0,26 |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 3.529.000 | 3.614.737 | 0,77 |
| | | | **4.849.981** | **1,03** |
| *Países Bajos* | | | | |
| MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026 | USD | 2.667.000 | 2.582.501 | 0,55 |
| Suzano International Finance BV 5,5% 17/01/2027 | USD | 1.132.000 | 1.125.928 | 0,24 |
| | | | **3.708.429** | **0,79** |
| *Panamá* | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041 | USD | 750.000 | 566.115 | 0,12 |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 1.679.000 | 1.241.911 | 0,26 |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 1.057.784 | 916.206 | 0,19 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S 2,375% 14/09/2025 | USD | 2.686.000 | 2.588.270 | 0,55 |
| Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030 | USD | 555.000 | 428.897 | 0,09 |
| Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031 | USD | 656.000 | 688.797 | 0,15 |
| Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032 | USD | 3.155.000 | 2.298.134 | 0,49 |
| Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050 | USD | 1.537.000 | 1.051.600 | 0,22 |
| Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054 | USD | 1.085.000 | 1.004.482 | 0,21 |
| Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 1.000.000 | 654.800 | 0,14 |
| Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057 | USD | 205.000 | 215.394 | 0,05 |
| Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060 | USD | 971.000 | 561.024 | 0,12 |
| | | | **12.215.630** | **2,59** |
| *Perú* | | | | |
| Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5,85% 11/01/2029 | USD | 1.172.000 | 1.187.594 | 0,25 |
| Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030 | USD | 750.000 | 723.222 | 0,15 |
| Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3,25% 04/10/2026 | USD | 1.679.000 | 1.593.127 | 0,34 |
| Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4,7% 16/04/2034 | USD | 946.000 | 891.159 | 0,19 |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 1.375.000 | 1.242.959 | 0,26 |
| Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,875% 24/05/2026 | USD | 1.642.000 | 1.610.867 | 0,34 |
| Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031 | USD | 3.770.000 | 3.248.613 | 0,69 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 1.178.000 | 965.579 | 0,21 |
| Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028 | USD | 928.000 | 898.620 | 0,19 |
| | | | **12.361.740** | **2,62** |
| *Filipinas* | | | | |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029 | USD | 767.000 | 769.332 | 0,16 |
| Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024 | USD | 530.000 | 526.285 | 0,11 |
| Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 1.504.000 | 1.530.440 | 0,33 |
| Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049 | USD | 1.640.000 | 1.662.663 | 0,35 |
| | | | **4.488.720** | **0,95** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034 | USD | 335.000 | 330.836 | 0,07 |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 1.082.000 | 1.057.574 | 0,22 |
| | | | **1.388.410** | **0,29** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 615.000 | 642.582 | 0,14 |
| | | | **642.582** | **0,14** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061 | USD | 1.017.000 | 671.055 | 0,14 |
| | | | **671.055** | **0,14** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024 | USD | 620.000 | 619.985 | 0,13 |
| Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034 | USD | 1.103.000 | 1.109.132 | 0,24 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 5,52% 21/05/2034 | USD | 486.000 | 490.022 | 0,10 |
| Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029 | USD | 932.000 | 923.494 | 0,20 |
| | | | **3.142.633** | **0,67** |
| *Eslovenia* | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033 | USD | 3.355.000 | 3.339.122 | 0,71 |
| | | | **3.339.122** | **0,71** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033 | USD | 670.000 | 680.505 | 0,14 |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 3.528.000 | 3.312.508 | 0,70 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029 | USD | 517.000 | 515.099 | 0,11 |
| KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025 | USD | 547.000 | 539.186 | 0,11 |
| KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 1,5% 13/05/2026 | USD | 238.000 | 220.685 | 0,05 |
| Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual | USD | 3.290.000 | 3.296.054 | 0,70 |
| Korea Expressway Corp., Reg. S 3,625% 18/05/2025 | USD | 1.266.000 | 1.248.063 | 0,26 |
| LG Electronics, Inc., Reg. S 5,625% 24/04/2029 | USD | 690.000 | 699.324 | 0,15 |
| Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1,375% 23/06/2026 | USD | 763.000 | 705.844 | 0,15 |
| Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029 | USD | 730.000 | 732.956 | 0,16 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028 | USD | 1.120.000 | 1.112.892 | 0,24 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 1.080.000 | 1.146.130 | 0,24 |
| SK On Co. Ltd., Reg. S 5,375% 11/05/2026 | USD | 754.000 | 753.355 | 0,16 |
| | | | **14.962.601** | **3,17** |
| *Tailandia* | | | | |
| Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033 | USD | 1.740.000 | 1.745.100 | 0,37 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028 | USD | 1.830.000 | 1.834.942 | 0,39 |
| Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029 | USD | 971.000 | 938.704 | 0,20 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028 | USD | 600.000 | 582.133 | 0,12 |
| | | | **5.100.879** | **1,08** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031 | USD | 1.190.000 | 1.181.373 | 0,25 |
| | | | **1.181.373** | **0,25** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,375% 18/07/2028 | USD | 1.200.000 | 1.209.279 | 0,26 |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029 | USD | 1.139.000 | 1.155.146 | 0,24 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054 | USD | 2.070.000 | 2.114.958 | 0,45 |
| Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5,875% 11/10/2028 | USD | 1.240.000 | 1.281.397 | 0,27 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 1.683.000 | 1.415.294 | 0,30 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036 | USD | 680.000 | 676.847 | 0,14 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,084% 22/05/2053 | USD | 670.000 | 636.355 | 0,14 |
| NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030 | USD | 1.180.000 | 1.192.593 | 0,25 |
| | | | **9.681.869** | **2,05** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034 | USD | 575.000 | 598.650 | 0,13 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034 | USD | 1.633.000 | 1.696.873 | 0,36 |
| | | | **2.295.523** | **0,49** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,4% 15/01/2034 | USD | 650.000 | 691.543 | 0,15 |
| BMC Software, Inc. 3,5% 14/04/2033 | USD | 558.000 | 458.817 | 0,10 |
| DAE Funding LLC, Reg. S 1,55% 01/08/2024 | USD | 2.022.000 | 2.013.807 | 0,43 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 2.194.000 | 2.101.824 | 0,44 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031 | USD | 1.179.000 | 1.176.962 | 0,25 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 1.241.000 | 1.187.529 | 0,25 |
| | | | **7.630.482** | **1,62** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034 | USD | 1.645.509 | 1.726.963 | 0,37 |
| | | | **1.726.963** | **0,37** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 990.000 | 944.825 | 0,20 |
| | | | **944.825** | **0,20** |
| *Total obligaciones* | | | **190.878.780** | **40,45** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **190.878.780** | **40,45** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Vnesheconombank 5,942% 31/12/2024* | USD | 2.957.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Total obligaciones* | | | **0** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **0** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 6.564.842 | 6.564.841 | 1,39 |
| | | | **6.564.841** | **1,39** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **6.564.841** | **1,39** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **6.564.841** | **1,39** |
| **Total de inversiones** | | | **468.718.144** | **99,32** |
| **Efectivo** | | | **(54.616)** | **(0,01)** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **3.263.743** | **0,69** |
| **Patrimonio neto total** | | | **471.927.271** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Islas Caimán | 8,77 |
| Chile | 8,48 |
| México | 8,35 |
| Corea del Sur | 6,49 |
| Emiratos Árabes Unidos | 5,86 |
| Indonesia | 4,53 |
| Perú | 4,35 |
| Luxemburgo | 4,19 |
| Arabia Saudí | 3,20 |
| Hungría | 3,11 |
| Panamá | 2,95 |
| Kazajistán | 2,92 |
| Supranacional | 2,72 |
| Rumanía | 2,63 |
| Qatar | 2,40 |
| Países Bajos | 2,37 |
| Polonia | 1,98 |
| Estados Unidos de América | 1,91 |
| Hong Kong | 1,82 |
| Reino Unido | 1,81 |
| Tailandia | 1,74 |
| Colombia | 1,74 |
| Singapur | 1,63 |
| Uruguay | 1,57 |
| India | 1,40 |
| Filipinas | 1,36 |
| Bermudas | 1,21 |
| Jersey | 1,05 |
| Marruecos | 1,03 |
| Israel | 0,85 |
| Canadá | 0,74 |
| Eslovenia | 0,71 |
| Austria | 0,63 |
| Isla de Man | 0,56 |
| Malasia | 0,54 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,46 |
| Letonia | 0,29 |
| Croacia | 0,26 |
| Trinidad y Tobago | 0,25 |
| Lituania | 0,19 |
| Turquía | 0,17 |
| Islas Marshall | 0,10 |
| Irlanda | - |
| **Total de inversiones** | **99,32** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,68 |
| **Total** | **100,00** |

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 32.057.477 | USD | 35.509.534 | 03/07/2024 | HSBC | 155.731 | 0,03 |
| CHF | 32.529.861 | USD | 36.314.301 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 25.977 | 0,01 |
| EUR | 23.279 | USD | 24.874 | 01/07/2024 | State Street | 33 | - |
| EUR | 95.544 | USD | 102.204 | 03/07/2024 | Citibank | 27 | - |
| EUR | 172.943.272 | USD | 185.259.012 | 05/08/2024 | HSBC | 89.171 | 0,02 |
| JPY | 1.807.031.009 | USD | 11.288.899 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 34.001 | 0,01 |
| SGD | 26.790.099 | USD | 19.772.619 | 05/08/2024 | HSBC | 24.578 | - |
| USD | 31.871 | CHF | 28.585 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 72 | - |
| USD | 79.563 | CHF | 71.222 | 03/07/2024 | Barclays | 326 | - |
| USD | 79.523 | CHF | 71.151 | 03/07/2024 | Citibank | 364 | - |
| USD | 3.886 | EUR | 3.627 | 02/07/2024 | State Street | 5 | - |
| USD | 491.286 | EUR | 455.599 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 3.796 | - |
| USD | 920.447 | EUR | 849.695 | 03/07/2024 | Citibank | 11.275 | - |
| USD | 705.567 | EUR | 654.039 | 03/07/2024 | HSBC | 5.745 | - |
| USD | 429.163 | EUR | 394.153 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 7.420 | - |
| USD | 400.868 | EUR | 371.636 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 3.218 | - |
| USD | 63.374 | EUR | 58.185 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 1.116 | - |
| USD | 23.105 | EUR | 21.547 | 03/07/2024 | State Street | 50 | - |
| USD | 6.989.096 | EUR | 6.408.553 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 128.038 | 0,03 |
| USD | 25.310 | JPY | 3.971.077 | 03/07/2024 | Citibank | 557 | - |
| USD | 80.470 | JPY | 12.567.801 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 2.129 | - |
| USD | 15.617 | JPY | 2.460.000 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 283 | - |
| USD | 25.742 | JPY | 4.025.773 | 03/07/2024 | RBC | 648 | - |
| USD | 179.895 | SGD | 242.646 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 878 | - |
| USD | 44.213 | SGD | 59.768 | 03/07/2024 | RBC | 117 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **495.555** | **0,10** |
| CHF | 191.680 | USD | 214.586 | 03/07/2024 | Barclays | (1.334) | - |
| CHF | 179.644 | USD | 201.553 | 03/07/2024 | HSBC | (1.692) | - |
| CHF | 151.892 | USD | 170.848 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.861) | - |
| CHF | 39.148 | USD | 43.642 | 03/07/2024 | RBC | (88) | - |
| CHF | 274.652 | USD | 306.778 | 03/07/2024 | State Street | (1.216) | - |
| CHF | 28.585 | USD | 32.001 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (67) | - |
| EUR | 47.551 | USD | 50.988 | 03/07/2024 | Barclays | (108) | - |
| EUR | 305.331 | USD | 327.412 | 03/07/2024 | Citibank | (708) | - |
| EUR | 2.299.808 | USD | 2.497.669 | 03/07/2024 | HSBC | (36.878) | - |
| EUR | 172.957.101 | USD | 187.256.425 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.192.524) | (0,46) |
| EUR | 1.890 | USD | 2.059 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (37) | - |
| EUR | 40.901 | USD | 44.434 | 03/07/2024 | State Street | (670) | - |
| EUR | 11.549 | USD | 12.388 | 05/08/2024 | HSBC | (10) | - |
| EUR | 14.491 | USD | 15.580 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (51) | - |
| EUR | 3.627 | USD | 3.892 | 05/08/2024 | State Street | (5) | - |
| JPY | 1.819.411.886 | USD | 11.615.933 | 03/07/2024 | HSBC | (274.774) | (0,06) |
| JPY | 10.643.774 | USD | 68.211 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.863) | - |
| SGD | 105.115 | USD | 78.138 | 03/07/2024 | Citibank | (588) | - |
| SGD | 44.044 | USD | 32.576 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (81) | - |
| SGD | 26.657.310 | USD | 19.741.641 | 03/07/2024 | HSBC | (74.654) | (0,02) |
| SGD | 286.044 | USD | 212.217 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.182) | - |
| USD | 36.416.549 | CHF | 32.752.119 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (21.534) | - |
| USD | 184.971.234 | EUR | 172.943.272 | 03/07/2024 | HSBC | (77.870) | (0,02) |
| USD | 11.250 | EUR | 10.508 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (12) | - |
| USD | 24.916 | EUR | 23.279 | 05/08/2024 | State Street | (33) | - |
| USD | 11.232.407 | JPY | 1.807.031.009 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (31.576) | (0,01) |
| USD | 19.741.802 | SGD | 26.790.099 | 03/07/2024 | HSBC | (23.152) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.744.568)** | **(0,58)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.249.013)** | **(0,48)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 54 | USD | 5.770.617 | 56.742 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 35 | USD | 3.865.039 | 51.461 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | 52 | USD | 5.937.344 | 73.125 | 0,02 |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 50 | USD | 6.344.531 | 167.156 | 0,03 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **348.484** | **0,07** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **348.484** | **0,07** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Chile* | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030 | CLP | 5.430.000.000 | 5.366.137 | 0,44 |
| | | | **5.366.137** | **0,44** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 7,25% 18/10/2034 | COP | 42.167.600.000 | 8.008.802 | 0,66 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 5,75% 03/11/2027 | COP | 102.913.000.000 | 21.974.464 | 1,80 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028 | COP | 134.397.900.000 | 28.385.283 | 2,32 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030 | COP | 30.730.800.000 | 6.582.191 | 0,54 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 33.890.000.000 | 6.882.149 | 0,56 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 67.805.000.000 | 13.769.375 | 1,13 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 13,25% 09/02/2033 | COP | 12.522.900.000 | 3.438.350 | 0,28 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036 | COP | 47.618.400.000 | 7.938.091 | 0,65 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 9,25% 28/05/2042 | COP | 34.865.100.000 | 7.018.009 | 0,57 |
| | | | **103.996.714** | **8,51** |
| *República Checa* | | | | |
| Czech Republic Government Bond 0,25% 10/02/2027 | CZK | 190.000.000 | 7.361.869 | 0,60 |
| Czech Republic Government Bond 5,5% 12/12/2028 | CZK | 385.240.000 | 17.442.852 | 1,43 |
| Czech Republic Government Bond 5,75% 29/03/2029 | CZK | 183.950.000 | 8.438.632 | 0,69 |
| Czech Republic Government Bond 2,75% 23/07/2029 | CZK | 111.500.000 | 4.493.204 | 0,37 |
| Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030 | CZK | 440.740.000 | 19.810.442 | 1,62 |
| Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032 | CZK | 383.970.000 | 16.832.087 | 1,38 |
| Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033 | CZK | 84.280.000 | 3.302.601 | 0,27 |
| Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033 | CZK | 50.440.000 | 1.807.793 | 0,15 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 345.050.000 | 15.579.698 | 1,27 |
| Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035 | CZK | 70.900.000 | 2.846.451 | 0,23 |
| Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040 | CZK | 170.340.000 | 4.991.519 | 0,41 |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057 | CZK | 61.580.000 | 2.802.692 | 0,23 |
| | | | **105.709.840** | **8,65** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035 | DOP | 120.000.000 | 2.150.259 | 0,18 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036 | DOP | 342.600.000 | 5.921.696 | 0,48 |
| | | | **8.071.955** | **0,66** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Treasury Bill 0% 10/12/2024 | EGP | 206.250.000 | 3.866.143 | 0,31 |
| Egypt Treasury Bill 0% 17/12/2024 | EGP | 96.875.000 | 1.807.740 | 0,15 |
| | | | **5.673.883** | **0,46** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond 9,5% 21/10/2026 | HUF | 3.820.990.000 | 10.958.207 | 0,90 |
| Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028 | HUF | 6.189.240.000 | 16.808.622 | 1,37 |
| Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032 | HUF | 5.546.290.000 | 13.108.707 | 1,07 |
| Hungary Government Bond 7% 24/10/2035 | HUF | 587.400.000 | 1.612.556 | 0,13 |
| Hungary Government Bond 3% 27/10/2038 | HUF | 1.203.620.000 | 2.147.631 | 0,18 |
| | | | **44.635.723** | **3,65** |
| *India* | | | | |
| India Government Bond 7,18% 14/08/2033 | INR | 1.473.300.000 | 17.828.337 | 1,46 |
| India Government Bond 6,64% 16/06/2035 | INR | 469.100.000 | 5.463.528 | 0,45 |
| | | | **23.291.865** | **1,91** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indonesia Government Bond 6,375% 15/08/2028 | IDR | 62.000.000.000 | 3.728.356 | 0,31 |
| Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 | IDR | 307.754.000.000 | 20.326.765 | 1,66 |
| Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029 | IDR | 232.258.000.000 | 14.156.249 | 1,16 |
| Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2029 | IDR | 20.950.000.000 | 1.345.205 | 0,11 |
| Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030 | IDR | 41.375.000.000 | 2.964.525 | 0,24 |
| Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031 | IDR | 34.790.000.000 | 2.058.718 | 0,17 |
| Indonesia Government Bond 8,75% 15/05/2031 | IDR | 22.200.000.000 | 1.482.201 | 0,12 |
| Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032 | IDR | 216.749.000.000 | 12.750.210 | 1,04 |
| Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032 | IDR | 3.106.000.000 | 203.494 | 0,02 |
| Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | IDR | 254.865.000.000 | 15.498.905 | 1,27 |
| Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034 | IDR | 39.908.000.000 | 2.365.527 | 0,19 |
| Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034 | IDR | 139.239.000.000 | 9.291.223 | 0,76 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035 | IDR | 51.227.000.000 | 3.233.508 | 0,26 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038 | IDR | 132.920.000.000 | 8.374.367 | 0,69 |
| Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038 | IDR | 144.537.000.000 | 8.846.900 | 0,72 |
| | | | **106.626.153** | **8,72** |
| *Perú* | | | | |
| Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032 | PEN | 62.000.000 | 15.565.544 | 1,27 |
| Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 74.458.000 | 17.063.702 | 1,40 |
| Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033 | PEN | 39.000.000 | 10.430.728 | 0,85 |
| Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039 | PEN | 18.390.000 | 4.835.990 | 0,40 |
| | | | **47.895.964** | **3,92** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 71.165.000 | 18.989.754 | 1,55 |
| Poland Government Bond 5,75% 25/04/2029 | PLN | 48.030.000 | 12.066.337 | 0,99 |
| Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029 | PLN | 109.116.000 | 26.246.469 | 2,15 |
| Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032 | PLN | 57.751.000 | 10.916.327 | 0,89 |
| Poland Government Bond 6% 25/10/2033 | PLN | 50.085.000 | 12.748.443 | 1,04 |
| | | | **80.967.330** | **6,62** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond 8% 29/04/2030 | RON | 115.015.000 | 26.222.357 | 2,14 |
| Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031 | RON | 94.370.000 | 21.027.189 | 1,72 |
| | | | **47.249.546** | **3,86** |
| *Serbia* | | | | |
| Serbia Treasury 7% 26/10/2031 | RSD | 126.200.000 | 1.254.164 | 0,10 |
| Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032 | RSD | 151.600.000 | 1.293.076 | 0,11 |
| | | | **2.547.240** | **0,21** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026 | ZAR | 290.912.000 | 16.592.832 | 1,36 |
| South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 437.011.374 | 20.952.765 | 1,72 |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 245.142.290 | 11.376.646 | 0,93 |
| South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036 | ZAR | 230.071.379 | 8.438.334 | 0,69 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037 | ZAR | 341.000.993 | 14.763.779 | 1,21 |
| South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 734.000.000 | 31.831.221 | 2,60 |
| South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044 | ZAR | 83.278.878 | 3.435.738 | 0,28 |
| | | | **107.391.315** | **8,79** |
| *Tailandia* | | | | |
| Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035 | THB | 33.546.000 | 807.745 | 0,07 |
| | | | **807.745** | **0,07** |
| *Turquía* | | | | |
| Turkiye Government Bond 12,6% 01/10/2025 | TRY | 113.000.000 | 2.601.087 | 0,21 |
| Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026 | TRY | 73.100.000 | 2.195.246 | 0,18 |
| Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028 | TRY | 745.706.197 | 23.417.172 | 1,92 |
| Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033 | TRY | 644.234.895 | 19.248.628 | 1,57 |
| | | | **47.462.133** | **3,88** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031 | UYU | 197.644.825 | 4.689.465 | 0,38 |
| Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033 | UYU | 341.833.727 | 8.791.743 | 0,72 |
| | | | **13.481.208** | **1,10** |
| *Total obligaciones* | | | **751.174.751** | **61,45** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **751.174.751** | **61,45** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | BRL | 277.950 | 50.569.704 | 4,13 |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 105.170 | 18.565.632 | 1,52 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033 | BRL | 10.000 | 1.688.508 | 0,14 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035 | BRL | 30.000 | 4.758.021 | 0,39 |
| | | | **75.581.865** | **6,18** |
| *Chile* | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034 | CLP | 7.600.000.000 | 8.516.420 | 0,70 |
| | | | **8.516.420** | **0,70** |
| *China* | | | | |
| China Development Bank 3,53% 18/10/2051 | CNH | 37.500.000 | 6.186.387 | 0,51 |
| China Government Bond 2,68% 21/05/2030 | CNH | 2.500.000 | 353.656 | 0,03 |
| China Government Bond 2,67% 25/05/2033 | CNH | 233.900.000 | 33.159.683 | 2,71 |
| China Government Bond 3,81% 14/09/2050 | CNH | 34.500.000 | 5.914.672 | 0,48 |
| China Government Bond 3,72% 12/04/2051 | CNH | 26.700.000 | 4.528.508 | 0,37 |
| China Government Bond 3,12% 25/10/2052 | CNH | 12.300.000 | 1.898.147 | 0,16 |
| | | | **52.041.053** | **4,26** |
| *Kenia* | | | | |
| Kenya Government Bond 18,461% 09/08/2032 | KES | 80.000.000 | 658.071 | 0,05 |
| | | | **658.071** | **0,05** |
| *Malasia* | | | | |
| Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024 | MYR | 25.700.000 | 5.449.456 | 0,45 |
| Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025 | MYR | 100.000 | 21.362 | 0,00 |
| Malaysia Government Bond 3,906% 15/07/2026 | MYR | 32.000.000 | 6.846.499 | 0,56 |
| Malaysia Government Bond 3,502% 31/05/2027 | MYR | 20.900.000 | 4.426.212 | 0,36 |
| Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027 | MYR | 126.100.000 | 27.023.493 | 2,21 |
| Malaysia Government Bond 3,733% 15/06/2028 | MYR | 3.730.000 | 794.118 | 0,07 |
| Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032 | MYR | 91.300.000 | 18.999.372 | 1,55 |
| Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034 | MYR | 10.300.000 | 2.176.452 | 0,18 |
| Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042 | MYR | 86.570.000 | 19.730.813 | 1,61 |
| Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050 | MYR | 83.844.000 | 17.348.279 | 1,42 |
| Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052 | MYR | 14.000.000 | 3.498.372 | 0,29 |
| | | | **106.314.428** | **8,70** |
| *México* | | | | |
| Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027 | MXN | 2.417.516 | 12.289.639 | 1,00 |
| Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031 | MXN | 4.814.000 | 23.454.169 | 1,92 |
| Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033 | MXN | 1.146.100 | 5.390.986 | 0,44 |
| Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042 | MXN | 2.263.900 | 9.969.369 | 0,81 |
| Mexican Bonos 8% 31/07/2053 | MXN | 517.000 | 2.281.220 | 0,19 |
| Mexico Government Bond 7% 03/09/2026 | MXN | 3.600.000 | 18.287.721 | 1,50 |
| Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029 | MXN | 5.318.131 | 27.261.103 | 2,23 |
| Mexico Government Bond, FRN 775% 23/11/2034 | MXN | 2.410.000 | 11.335.811 | 0,93 |
| | | | **110.270.018** | **9,02** |
| *Tailandia* | | | | |
| Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028 | THB | 99.021.000 | 2.748.074 | 0,23 |
| Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029 | THB | 115.059.000 | 3.483.681 | 0,29 |
| Thailand Government Bond 1,6% 17/12/2029 | THB | 58.000.000 | 1.509.831 | 0,12 |
| Thailand Government Bond 2% 17/12/2031 | THB | 484.420.000 | 12.661.625 | 1,04 |
| Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033 | THB | 478.981.000 | 13.742.120 | 1,12 |
| Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036 | THB | 26.600.000 | 764.029 | 0,06 |
| Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038 | THB | 92.045.000 | 2.615.742 | 0,21 |
| Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043 | THB | 731.200.000 | 20.503.800 | 1,68 |
| Thailand Government Bond 4% 17/06/2072 | THB | 86.532.000 | 2.434.935 | 0,20 |
| | | | **60.463.837** | **4,95** |
| *Total obligaciones* | | | **413.845.692** | **33,86** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **413.845.692** | **33,86** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 27.219.526 | 27.219.526 | 2,23 |
| | | | **27.219.526** | **2,23** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **27.219.526** | **2,23** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **27.219.526** | **2,23** |
| **Total de inversiones** | | | **1.192.239.969** | **97,54** |
| **Efectivo** | | | **18.925.231** | **1,55** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **11.166.734** | **0,91** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.222.331.934** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| México | 9,02 |
| Sudáfrica | 8,79 |
| Indonesia | 8,72 |
| Malasia | 8,70 |
| República Checa | 8,65 |
| Colombia | 8,51 |
| Polonia | 6,62 |
| Brasil | 6,18 |
| Tailandia | 5,02 |
| China | 4,26 |
| Perú | 3,92 |
| Turquía | 3,88 |
| Rumanía | 3,86 |
| Hungría | 3,65 |
| Luxemburgo | 2,23 |
| India | 1,91 |
| Chile | 1,14 |
| Uruguay | 1,10 |
| República Dominicana | 0,66 |
| Egipto | 0,46 |
| Serbia | 0,21 |
| Kenia | 0,05 |
| **Total de inversiones** | **97,54** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,46 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 12.862 | USD | 8.551 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 28 | - |
| AUD | 26.661.260 | USD | 17.704.706 | 03/07/2024 | Barclays | 77.418 | 0,01 |
| AUD | 50.439 | USD | 33.621 | 03/07/2024 | Citibank | 20 | - |
| AUD | 406.806 | USD | 271.079 | 03/07/2024 | State Street | 247 | - |
| AUD | 143.802 | USD | 95.974 | 06/08/2024 | Citibank | 27 | - |
| AUD | 25.562.605 | USD | 16.973.751 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 91.618 | 0,01 |
| AUD | 9.340.976 | USD | 6.194.329 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 49.245 | 0,01 |
| CLP | - | USD | - | 25/09/2024 | BNP Paribas | - | - |
| COP | 15.281.499.961 | USD | 3.609.282 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 25.927 | - |
| COP | 15.681.888.638 | USD | 3.716.924 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 13.531 | - |
| EGP | 220.221.880 | USD | 3.943.095 | 04/11/2024 | Goldman Sachs | 395.464 | 0,03 |
| EUR | 2.281.594 | CZK | 57.110.106 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 8.300 | - |
| EUR | 18.930 | USD | 20.250 | 03/07/2024 | Citibank | 5 | - |
| EUR | 164.301.575 | USD | 176.001.917 | 05/08/2024 | HSBC | 84.715 | 0,01 |
| EUR | 23.034 | USD | 24.660 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 25 | - |
| EUR | 20.462.517 | USD | 21.961.532 | 25/09/2024 | State Street | 23.680 | - |
| IDR | 111.417.709.727 | USD | 6.737.725 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 62.878 | 0,01 |
| IDR | 112.772.238.298 | USD | 6.863.416 | 25/09/2024 | HSBC | 19.863 | - |
| KRW | 4.322.407.518 | USD | 3.128.009 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 11.153 | - |
| KRW | 8.703.492.323 | USD | 6.316.078 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 27.932 | - |
| KRW | 4.207.765.788 | USD | 3.064.026 | 25/09/2024 | HSBC | 3.031 | - |
| MXN | 45.276.421 | USD | 2.425.965 | 25/09/2024 | HSBC | 13.679 | - |
| MXN | 692.274.993 | USD | 36.654.304 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 647.779 | 0,05 |
| PLN | 6.205.144 | EUR | 1.436.339 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 1.092 | - |
| PLN | 7.546.642 | USD | 1.849.075 | 23/07/2024 | Toronto-Dominion Bank | 23.201 | - |
| PLN | 71.343.377 | USD | 17.481.850 | 25/09/2024 | HSBC | 203.193 | 0,02 |
| PLN | 9.952.763 | USD | 2.456.103 | 25/09/2024 | State Street | 11.050 | - |
| RON | 7.269.205 | USD | 1.559.269 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 1.857 | - |
| SGD | 2.067.767 | USD | 1.525.332 | 23/07/2024 | Barclays | 1.711 | - |
| THB | 89.789.373 | USD | 2.463.357 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 565 | - |
| THB | 1.815.173.840 | USD | 49.645.916 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 164.518 | 0,01 |
| TRY | 103.534.558 | EUR | 2.460.130 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 236.282 | 0,02 |
| TRY | 642.042.541 | USD | 17.967.433 | 26/07/2024 | Morgan Stanley | 1.089.740 | 0,10 |
| TRY | 319.030.110 | USD | 8.263.293 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 609.498 | 0,06 |
| TRY | 256.587.824 | USD | 6.533.940 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 602.221 | 0,05 |
| TRY | 62.204.802 | USD | 1.721.578 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 8.448 | - |
| TRY | 33.415.462 | USD | 779.733 | 22/01/2025 | Barclays | 43.464 | - |
| USD | 269.233 | AUD | 402.047 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 1.082 | - |
| USD | 1.517.803 | BRL | 8.175.557 | 23/07/2024 | Citibank | 55.627 | 0,01 |
| USD | 11.187.964 | BRL | 60.539.145 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 436.868 | 0,03 |
| USD | 3.717.604 | CLP | 3.410.756.497 | 25/09/2024 | J.P. Morgan | 108.812 | 0,01 |
| USD | 1.593.354 | CNH | 11.558.441 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 6.510 | - |
| USD | 3.667.947 | COP | 14.759.084.371 | 25/09/2024 | Barclays | 157.012 | 0,01 |
| USD | 3.921.760 | COP | 16.438.330.341 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 11.360 | - |
| USD | 7.260.257 | COP | 29.775.553.473 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 177.159 | 0,02 |
| USD | 16.559.205 | CZK | 381.738.857 | 25/09/2024 | Barclays | 229.044 | 0,02 |
| USD | 1.897.698 | CZK | 43.444.845 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 39.199 | - |
| USD | 20.389.202 | CZK | 470.388.885 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 266.739 | 0,02 |
| USD | 1.839 | EUR | 1.717 | 02/07/2024 | State Street | 2 | - |
| USD | 2.086.155 | EUR | 1.937.301 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 13.245 | - |
| USD | 1.673.268 | EUR | 1.553.872 | 03/07/2024 | Citibank | 10.627 | - |
| USD | 913.843 | EUR | 841.683 | 03/07/2024 | HSBC | 13.243 | - |
| USD | 1.189.514 | EUR | 1.095.533 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 17.294 | - |
| USD | 2.192.994 | EUR | 2.022.762 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 28.640 | - |
| USD | 14.516 | EUR | 13.362 | 03/07/2024 | State Street | 219 | - |
| USD | 3.429.370 | EUR | 3.201.167 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 814 | - |
| USD | 580.997 | EUR | 541.730 | 05/08/2024 | Citibank | 409 | - |
| USD | 26.598 | EUR | 24.738 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 86 | - |
| USD | 213.601 | EUR | 195.897 | 25/09/2024 | HSBC | 3.126 | - |
| USD | 13.220.390 | EUR | 12.260.217 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 47.844 | 0,01 |
| USD | 60.767 | GBP | 47.804 | 03/07/2024 | Barclays | 369 | - |
| USD | 14.337.730 | GBP | 11.341.816 | 03/07/2024 | Citibank | 7.829 | - |
| USD | 128.419 | GBP | 101.043 | 03/07/2024 | HSBC | 756 | - |
| USD | 91.086 | GBP | 71.706 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 488 | - |
| USD | 47.678 | GBP | 37.319 | 03/07/2024 | State Street | 527 | - |
| USD | 46.969 | GBP | 37.121 | 05/08/2024 | Barclays | 59 | - |
| USD | 95.190 | GBP | 75.290 | 05/08/2024 | HSBC | 43 | - |
| USD | 4.329.121 | GBP | 3.403.084 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 26.740 | - |
| USD | 491.221 | HUF | 181.234.434 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 1.879 | - |
| USD | 2.433.599 | MXN | 44.658.931 | 25/09/2024 | Barclays | 27.227 | - |
| USD | 1.788.382 | MXN | 32.676.568 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 27.660 | - |
| USD | 2.403.361 | MXN | 43.743.291 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 46.327 | 0,01 |
| USD | 16.036.858 | PEN | 60.499.046 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 224.799 | 0,02 |
| USD | 3.645.924 | PEN | 13.826.674 | 25/09/2024 | J.P. Morgan | 32.178 | - |
| USD | 381.036 | PLN | 1.528.653 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 1.786 | - |
| USD | 7.025.347 | PLN | 28.303.058 | 25/09/2024 | Barclays | 9.408 | - |
| USD | 1.715.572 | SGD | 2.318.948 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 3.032 | - |
| USD | 3.647.416 | TRY | 118.723.380 | 26/07/2024 | Morgan Stanley | 123.456 | 0,01 |
| USD | 193.323 | TRY | 7.831.506 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | 392 | - |
| USD | 3.061.571 | ZAR | 55.888.110 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 13.289 | - |
| USD | 3.061.580 | ZAR | 55.650.557 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 26.255 | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 55.872.040 | USD | 3.044.974 | 25/09/2024 | Barclays | 2.432 | - |
| ZAR | 44.634.537 | USD | 2.404.396 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 30.087 | - |
| ZAR | 29.216.530 | USD | 1.552.041 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 41.505 | - |
| ZAR | 179.760.182 | USD | 9.632.765 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 171.821 | 0,02 |
| ZAR | 170.056.880 | USD | 9.206.307 | 25/09/2024 | State Street | 69.036 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **7.067.746** | **0,58** |
| AUD | 7.348 | USD | 4.907 | 03/07/2024 | Citibank | (6) | - |
| AUD | 192.957 | USD | 128.773 | 03/07/2024 | HSBC | (77) | - |
| AUD | 90.402 | USD | 60.423 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (128) | - |
| BRL | 25.404.803 | USD | 4.716.393 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (172.811) | (0,01) |
| BRL | 307.061.724 | USD | 56.550.578 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (2.019.746) | (0,17) |
| BRL | 16.325.790 | USD | 2.984.714 | 25/09/2024 | Citibank | (85.431) | (0,01) |
| BRL | 13.361.567 | USD | 2.400.138 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (27.268) | - |
| CLP | 5.700.413.888 | USD | 6.147.988 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (116.596) | (0,01) |
| CLP | 2.080.538.633 | USD | 2.241.849 | 25/09/2024 | HSBC | (40.510) | - |
| CLP | 2.817.794.059 | USD | 3.036.252 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (54.852) | - |
| CNH | 354.985.819 | USD | 49.166.943 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (189.052) | (0,02) |
| CNH | 66.463.109 | USD | 9.196.501 | 25/09/2024 | HSBC | (26.492) | - |
| COP | 7.262.534.488 | USD | 1.769.705 | 25/09/2024 | Barclays | (42.072) | - |
| COP | 19.366.758.636 | USD | 4.807.394 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (200.372) | (0,02) |
| CZK | 42.563.305 | USD | 1.838.447 | 23/07/2024 | Citibank | (20.537) | - |
| CZK | 183.143.473 | USD | 8.066.633 | 25/09/2024 | Barclays | (232.057) | (0,02) |
| EGP | 127.388.145 | USD | 2.449.772 | 22/01/2025 | HSBC | (18.316) | - |
| EUR | 13.778 | USD | 15.009 | 03/07/2024 | Barclays | (267) | - |
| EUR | 126.069 | USD | 137.221 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (2.328) | - |
| EUR | 1.295.585 | USD | 1.390.879 | 03/07/2024 | Citibank | (4.604) | - |
| EUR | 36.164 | USD | 39.335 | 03/07/2024 | HSBC | (639) | - |
| EUR | 170.140.951 | USD | 184.208.448 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.157.823) | (0,18) |
| EUR | 133.728 | USD | 145.635 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (2.545) | - |
| EUR | 33.971 | USD | 36.427 | 03/07/2024 | State Street | (79) | - |
| EUR | 350.461 | USD | 377.156 | 23/07/2024 | HSBC | (1.801) | - |
| EUR | 67.203 | USD | 72.085 | 05/08/2024 | HSBC | (61) | - |
| EUR | 941.251 | USD | 1.011.905 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3.139) | - |
| EUR | 1.717 | USD | 1.842 | 05/08/2024 | State Street | (2) | - |
| EUR | 5.686.415 | USD | 6.114.499 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (4.936) | - |
| GBP | 84.834 | USD | 107.935 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (751) | - |
| GBP | 11.514.854 | USD | 14.648.447 | 03/07/2024 | HSBC | (99.920) | (0,01) |
| GBP | 173.126 | USD | 219.798 | 05/08/2024 | Barclays | (1.014) | - |
| GBP | 11.185.432 | USD | 14.141.420 | 05/08/2024 | Citibank | (6.110) | - |
| GBP | 7.738.626 | USD | 9.807.404 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (23.773) | - |
| HUF | 1.818.920.561 | USD | 4.992.162 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (80.989) | (0,01) |
| IDR | 99.963.402.268 | USD | 6.117.674 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (16.208) | - |
| MYR | 82.097.947 | USD | 17.517.749 | 25/09/2024 | Standard Chartered | (51.641) | - |
| PLN | 35.780.139 | USD | 8.873.075 | 25/09/2024 | State Street | (3.670) | - |
| RON | 6.269.453 | USD | 1.350.857 | 25/09/2024 | Barclays | (4.437) | - |
| THB | 56.021.671 | USD | 1.534.420 | 23/07/2024 | Citibank | (5.199) | - |
| USD | 117.820 | AUD | 177.237 | 03/07/2024 | Citibank | (391) | - |
| USD | 6.513 | AUD | 9.802 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (24) | - |
| USD | 416.259 | AUD | 629.228 | 03/07/2024 | HSBC | (3.413) | - |
| USD | 127.083 | AUD | 192.039 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (1.001) | - |
| USD | 17.078.716 | AUD | 25.744.858 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (92.199) | (0,01) |
| USD | 80.244 | AUD | 121.198 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (590) | - |
| USD | 87.659 | AUD | 132.803 | 03/07/2024 | State Street | (915) | - |
| USD | 1.559.201 | AUD | 2.355.740 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (12.844) | - |
| USD | 1.179 | AUD | 1.773 | 06/08/2024 | HSBC | (5) | - |
| USD | 142.687 | AUD | 214.037 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (202) | - |
| USD | 14.369 | AUD | 21.622 | 06/08/2024 | Standard Chartered | (66) | - |
| USD | 7.544 | AUD | 11.314 | 06/08/2024 | State Street | (10) | - |
| USD | 3.063.773 | AUD | 4.593.790 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (6.748) | - |
| USD | 3.061.235 | AUD | 4.593.798 | 25/09/2024 | HSBC | (9.292) | - |
| USD | 52.464.243 | COP | 222.369.695.480 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (433.727) | (0,04) |
| USD | 35.335 | EUR | 33.087 | 03/07/2024 | Citibank | (69) | - |
| USD | 175.728.520 | EUR | 164.301.575 | 03/07/2024 | HSBC | (73.979) | (0,01) |
| USD | 832.721 | EUR | 777.410 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (451) | - |
| USD | 340.529 | EUR | 318.128 | 05/08/2024 | Standard Chartered | (418) | - |
| USD | 70.881 | EUR | 65.991 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (20) | - |
| USD | 16.223.307 | HUF | 6.048.586.527 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (108.167) | (0,01) |
| USD | 1.628.604 | IDR | 26.869.854.727 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (14.138) | - |
| USD | 3.038.746 | IDR | 50.180.942.920 | 25/09/2024 | Barclays | (24.148) | - |
| USD | 5.585.273 | IDR | 92.332.934.970 | 25/09/2024 | HSBC | (50.453) | - |
| USD | 4.832.412 | IDR | 79.668.105.676 | 25/09/2024 | Standard Chartered | (30.290) | - |
| USD | 21.647.516 | INR | 1.814.503.479 | 25/09/2024 | Standard Chartered | (62.550) | (0,01) |
| USD | 1.533.633 | KRW | 2.113.805.757 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (1.525) | - |
| USD | 7.992.851 | KRW | 11.024.809.221 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (43.177) | - |
| USD | 16.666.386 | MXN | 319.828.681 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (567.049) | (0,05) |
| USD | 11.902.362 | MXN | 223.026.878 | 25/09/2024 | State Street | (115.070) | (0,01) |
| USD | 6.293.865 | TRY | 223.667.593 | 26/07/2024 | BNP Paribas | (345.060) | (0,03) |
| USD | 8.599.388 | TRY | 299.651.568 | 26/07/2024 | Morgan Stanley | (294.901) | (0,02) |
| USD | 21.153.598 | TRY | 764.453.271 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (107.198) | (0,01) |
| USD | 617.821 | TRY | 25.583.956 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (12.446) | - |
| USD | 38.499.901 | ZAR | 713.331.328 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (407.036) | (0,03) |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 6.120.783 | ZAR | 113.263.257 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (56.889) | (0,01) |
| ZAR | 233.517.447 | USD | 12.833.543 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (96.897) | (0,01) |
| ZAR | 33.356.549 | USD | 1.830.048 | 25/09/2024 | HSBC | (10.695) | - |
| ZAR | 98.400.341 | USD | 5.437.045 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (70.035) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(8.772.347)** | **(0,72)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.704.601)** | **(0,14)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 255 | USD | 27.250.137 | 44.825 | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (47) | USD | (5.963.860) | 5.140 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **49.965** | **-** |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (299) | USD | (33.018.476) | (40.984) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(40.984)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **8.981** | **-** |

*Contratos de opciones comprados*

| Cantidad | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Contraparte | Exposición global USD | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 24.561.030 | Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5,280, 16/07/2024 | USD | Goldman Sachs | - | 28.251 | - |
| 55.900.000 | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | 125.782 | 0,01 |
| 111.800.000 | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | 10.024 | - |
| 55.900.000 | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | 446 | - |
| 17.215.000 | Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 415,000, 25/11/2024 | EUR | HSBC | - | 152.098 | 0,01 |
| 6.315.000 | Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,350, 07/08/2024 | EUR | HSBC | - | 5.404 | - |
| 36.800.000 | Foreign Exchange IDR/USD, Put, 16.150,000, 20/09/2024 | USD | HSBC | - | 189.232 | 0,02 |
| 55.125.000 | Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,651, 03/09/2024 | AUD | HSBC | - | 241.212 | 0,02 |
| 60.900.000 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,320, 18/12/2024 | USD | HSBC | - | 485.011 | 0,04 |
| 35.200.000 | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,066, 15/08/2024 | EUR | BNP Paribas | - | 254.951 | 0,02 |
| 37.284.826 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | 142.713 | 0,01 |
| 5.950.000 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | 1.917 | - |
| **Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activo** | | | | | **1.637.041** | **0,13** |

*Contratos de opciones suscritos*

| Cantidad | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Contraparte | Exposición global USD | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (36.841.540) | Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5,135, 16/07/2024 | USD | Goldman Sachs | - | (5.737) | - |
| (55.900.000) | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | (125.782) | (0,01) |
| (111.800.000) | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | (10.025) | - |
| (55.900.000) | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | (446) | - |
| (17.215.000) | Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 435,000, 25/11/2024 | EUR | HSBC | - | (57.163) | - |
| (6.315.000) | Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,750, 07/08/2024 | EUR | HSBC | - | (409) | - |
| (36.800.000) | Foreign Exchange IDR/USD, Put, 15.750,000, 20/09/2024 | USD | HSBC | - | (47.568) | - |
| (55.125.000) | Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,632, 03/09/2024 | AUD | HSBC | - | (77.769) | (0,01) |
| (60.900.000) | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,480, 18/12/2024 | USD | HSBC | - | (213.822) | (0,02) |
| (35.200.000) | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,043, 15/08/2024 | EUR | BNP Paribas | - | (86.684) | (0,01) |
| (11.900.000) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | (45.549) | - |
| (18.642.413) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | (6.005) | - |
| **Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivo** | | | | | **(676.959)** | **(0,05)** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 20.000.000 | USD | Barclays | South Africa Government Bond 5,875% 20/06/2029 | Compra | (1,00)% | 16/09/2025 | 991.597 | 0,08 |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo** | | | | | | | **991.597** | **0,08** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Activos** | | | | | | | **991.597** | **0,08** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 375.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,11% | 01/07/2026 | 2.957 | - |
| 500.000.000 | THB | Citigroup | Pago de tipo flotante THOR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 2,448% | 20/05/2029 | 12.356 | - |
| 1.816.965.000 | HUF | Citigroup | Pago de tipo fijo 6,24%<br>Recepción de tipo flotante BUBOR 6 month | 11/06/2029 | 14.550 | - |
| 750.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo flotante PRIBOR 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,52% | 19/06/2025 | 21.027 | - |
| 16.000.000.000 | COP | Citigroup | Pago de tipo fijo 8,212%<br>Recepción de tipo flotante IBR 1 day | 14/05/2034 | 37.041 | - |
| 47.500.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,675%<br>Recepción de tipo flotante PRIBOR 6 month | 25/01/2034 | 58.861 | 0,01 |
| 32.800.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo flotante TELBOR01 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,53% | 04/06/2029 | 79.787 | 0,01 |
| 47.500.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,495%<br>Recepción de tipo flotante PRIBOR 6 month | 16/02/2034 | 84.231 | 0,01 |
| 13.000.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,005%<br>Recepción de tipo flotante TELBOR01 3 month | 22/01/2034 | 128.298 | 0,01 |
| 49.200.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo flotante TELBOR01 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,58% | 03/06/2029 | 149.554 | 0,01 |
| 1.650.000.000 | HUF | Citigroup | Pago de tipo fijo 6,13%<br>Recepción de tipo flotante BUBOR 6 month | 30/01/2034 | 174.270 | 0,01 |
| 450.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 1,98% | 19/06/2026 | 221.318 | 0,02 |
| 39.500.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,285%<br>Recepción de tipo flotante TELBOR01 3 month | 30/01/2033 | 905.347 | 0,07 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **1.889.597** | **0,15** |
| 400.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 8,37% | 06/07/2028 | (1.023.802) | (0,08) |
| 110.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 9,77% | 02/01/2026 | (425.403) | (0,04) |
| 60.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,12% | 02/01/2025 | (296.711) | (0,03) |
| 190.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,155%<br>Recepción de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week | 19/06/2029 | (291.840) | (0,02) |
| 150.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 8,735% | 02/08/2028 | (283.634) | (0,02) |
| 15.824.176.000 | COP | Citigroup | Pago de tipo fijo 9,08%<br>Recepción de tipo flotante IBR 1 day | 03/10/2033 | (173.333) | (0,01) |
| 45.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,68% | 04/01/2027 | (163.611) | (0,01) |
| 8.439.561.000 | COP | Citigroup | Pago de tipo fijo 9,5%<br>Recepción de tipo flotante IBR 1 day | 02/10/2033 | (147.521) | (0,01) |
| 35.000.000 | MYR | Goldman Sachs | Pago de tipo fijo 4,077%<br>Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month | 25/04/2034 | (136.550) | (0,01) |
| 80.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,48% | 02/01/2026 | (133.816) | (0,01) |
| 195.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,5% | 02/01/2026 | (119.712) | (0,01) |
| 20.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 9,99% | 02/01/2026 | (106.754) | (0,01) |
| 300.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 10,1% | 14/05/2026 | (103.353) | (0,01) |
| 60.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,73% | 02/01/2026 | (92.005) | (0,01) |
| 75.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 9,26% | 11/05/2029 | (59.536) | (0,01) |
| 100.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,08%<br>Recepción de tipo flotante PRIBOR 6 month | 17/04/2034 | (57.125) | (0,01) |
| 50.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,8% | 02/01/2029 | (40.168) | - |
| 600.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 10,43% | 01/05/2026 | (33.068) | - |
| 250.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,294%<br>Recepción de tipo flotante PRIBOR 6 month | 11/06/2026 | (27.706) | - |
| 55.000.000 | PLN | Citigroup | Pago de tipo fijo 5,398%<br>Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month | 07/06/2026 | (1.926) | - |
| 40.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,973% | 02/01/2029 | (1.694) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(3.719.268)** | **(0,30)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(1.829.671)** | **(0,15)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Albania* | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 23/11/2031 | EUR | 2.000.000 | 1.934.657 | 0,34 |
| | | | **1.934.657** | **0,34** |
| *Angola* | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 200.000 | 188.500 | 0,03 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 220.000 | 198.405 | 0,04 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 4.053.000 | 3.600.517 | 0,63 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048 | USD | 367.000 | 308.145 | 0,05 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 300.000 | 246.778 | 0,04 |
| | | | **4.542.345** | **0,79** |
| *Argentina* | | | | |
| Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | USD | 750.000 | 431.250 | 0,07 |
| Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030 | USD | 1.073.350 | 606.990 | 0,11 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035 | USD | 2.029.396 | 870.115 | 0,15 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038 | USD | 606.549 | 284.058 | 0,05 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 885.020 | 352.259 | 0,06 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046 | USD | 500.000 | 221.515 | 0,04 |
| YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029 | USD | 115.000 | 107.220 | 0,02 |
| | | | **2.873.407** | **0,50** |
| *Austria* | | | | |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 470.000 | 411.583 | 0,07 |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 652.000 | 535.098 | 0,09 |
| | | | **946.681** | **0,16** |
| *Azerbaiyán* | | | | |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 350.000 | 299.525 | 0,05 |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 350.000 | 358.652 | 0,06 |
| | | | **658.177** | **0,11** |
| *Bahamas* | | | | |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028 | USD | 4.700.000 | 4.153.625 | 0,72 |
| | | | **4.153.625** | **0,72** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028 | USD | 500.000 | 516.859 | 0,09 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 536.000 | 544.918 | 0,10 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033 | USD | 800.000 | 715.245 | 0,12 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 1.430.000 | 1.464.948 | 0,25 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047 | USD | 3.100.000 | 2.973.876 | 0,52 |
| | | | **6.215.846** | **1,08** |
| *Barbados* | | | | |
| Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029 | USD | 200.000 | 191.020 | 0,03 |
| | | | **191.020** | **0,03** |
| *Benín* | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 760.000 | 708.767 | 0,12 |
| | | | **708.767** | **0,12** |
| *Bermudas* | | | | |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 379.000 | 320.683 | 0,06 |
| | | | **320.683** | **0,06** |
| *Brasil* | | | | |
| Banco do Brasil SA, Reg. S 4,625% 15/01/2025 | USD | 600.000 | 595.552 | 0,10 |
| Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029 | USD | 500.000 | 471.829 | 0,08 |
| Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031 | USD | 500.000 | 429.824 | 0,07 |
| Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034 | USD | 1.203.000 | 1.376.347 | 0,24 |
| Brazil Government Bond 5,625% 21/02/2047 | USD | 2.600.000 | 2.180.135 | 0,38 |
| Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 1.400.000 | 1.017.554 | 0,18 |
| Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054 | USD | 517.000 | 504.927 | 0,09 |
| | | | **6.576.168** | **1,14** |
| *Canadá* | | | | |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 793.000 | 786.652 | 0,14 |
| | | | **786.652** | **0,14** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 614.000 | 592.940 | 0,10 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041 | USD | 405.000 | 275.859 | 0,05 |
| Arada Sukuk 2 Ltd., Reg. S 8% 24/06/2029 | USD | 2.000.000 | 2.040.238 | 0,35 |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 2.271.950 | 1.703.962 | 0,30 |
| DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 1.235.000 | 1.228.212 | 0,21 |
| EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,662% 03/07/2031 | USD | 3.108.000 | 3.109.616 | 0,54 |
| EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033 | USD | 250.000 | 253.995 | 0,04 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 640.000 | 556.948 | 0,10 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054 | USD | 291.000 | 259.019 | 0,04 |
| Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 675.000 | 667.204 | 0,12 |
| ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026 | USD | 440.000 | 421.573 | 0,07 |
| KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 04/06/2034 | USD | 1.200.000 | 1.203.675 | 0,21 |
| Lamar Funding Ltd., Reg. S 3,958% 07/05/2025 | USD | 580.000 | 568.154 | 0,10 |
| MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 720.000 | 712.337 | 0,12 |
| MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4,5% 03/11/2025 | USD | 420.000 | 415.227 | 0,07 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025 | USD | 500.000 | 494.691 | 0,09 |
| Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033 | USD | 530.000 | 553.521 | 0,10 |
| QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025 | USD | 370.000 | 352.555 | 0,06 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 940.000 | 915.654 | 0,16 |
| Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025 | USD | 1.000.000 | 992.199 | 0,17 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 761.000 | 742.853 | 0,13 |
| Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 763.000 | 764.316 | 0,13 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 439.000 | 436.147 | 0,08 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 1.210.000 | 1.204.671 | 0,21 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 860.000 | 806.206 | 0,14 |
| | | | **21.271.772** | **3,69** |
| *Chile* | | | | |
| Chile Government Bond 3,1% 07/05/2041 | USD | 1.500.000 | 1.107.209 | 0,19 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031 | USD | 700.000 | 629.927 | 0,11 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 200.000 | 191.130 | 0,03 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053 | USD | 339.000 | 338.035 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050 | USD | 425.000 | 257.774 | 0,05 |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 270.000 | 178.323 | 0,03 |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050 | USD | 360.000 | 295.412 | 0,05 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029 | USD | 830.000 | 812.385 | 0,14 |
| | | | **3.810.195** | **0,66** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029 | USD | 400.000 | 366.044 | 0,06 |
| Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033 | USD | 200.000 | 240.630 | 0,04 |
| Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 370.000 | 384.882 | 0,07 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 280.000 | 281.550 | 0,05 |
| Colombia Government Bond 7,25% 18/10/2034 | COP | 18.112.500.000 | 3.440.068 | 0,60 |
| Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041 | USD | 2.000.000 | 1.686.409 | 0,29 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 1.539.000 | 1.095.369 | 0,19 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 925.000 | 981.151 | 0,17 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028 | COP | 20.080.000.000 | 4.240.963 | 0,74 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030 | COP | 21.058.900.000 | 4.510.579 | 0,78 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 20.284.000.000 | 4.119.136 | 0,71 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036 | COP | 6.611.800.000 | 1.102.201 | 0,19 |
| Ecopetrol SA 4,125% 16/01/2025 | USD | 660.000 | 651.143 | 0,11 |
| Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026 | USD | 400.000 | 393.200 | 0,07 |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 205.000 | 212.872 | 0,04 |
| Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 1.571.000 | 1.550.908 | 0,27 |
| Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027 | USD | 730.000 | 676.754 | 0,12 |
| | | | **25.933.859** | **4,50** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 200.000 | 201.500 | 0,04 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 230.000 | 237.253 | 0,04 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,625% 30/04/2043 | USD | 600.000 | 541.218 | 0,09 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 300.000 | 312.075 | 0,05 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 528.000 | 555.030 | 0,10 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 200.000 | 200.300 | 0,03 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 300.000 | 266.265 | 0,05 |
| | | | **2.313.641** | **0,40** |
| *República Checa* | | | | |
| Czech Republic Government Bond 6% 26/02/2026 | CZK | 130.000 | 5.729 | 0,00 |
| Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032 | CZK | 38.200.000 | 1.674.573 | 0,29 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 97.400.000 | 4.397.805 | 0,77 |
| | | | **6.078.107** | **1,06** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029 | USD | 600.000 | 582.003 | 0,10 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030 | USD | 750.000 | 685.333 | 0,12 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 590.000 | 609.658 | 0,11 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 2.610.000 | 2.349.219 | 0,41 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,6% 01/06/2036 | USD | 1.653.000 | 1.660.830 | 0,29 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036 | DOP | 148.850.000 | 2.572.809 | 0,45 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048 | USD | 200.000 | 191.256 | 0,03 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049 | USD | 750.000 | 708.767 | 0,12 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 750.000 | 644.040 | 0,11 |
| | | | **10.003.915** | **1,74** |
| *Ecuador* | | | | |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030 | USD | 1.050.000 | 669.123 | 0,12 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035 | USD | 4.960.762 | 2.495.334 | 0,43 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040 | USD | 1.300.000 | 596.700 | 0,10 |
| | | | **3.761.157** | **0,65** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029 | USD | 1.100.000 | 1.002.022 | 0,17 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031 | USD | 259.000 | 201.868 | 0,04 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 1.280.000 | 1.027.441 | 0,18 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 3.900.000 | 3.190.809 | 0,55 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 391.000 | 291.717 | 0,05 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048 | USD | 5.900.000 | 4.151.948 | 0,72 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 1.500.000 | 1.132.491 | 0,20 |
| Egypt Treasury Bill 0% 10/12/2024 | EGP | 88.100.000 | 1.651.429 | 0,29 |
| Egypt Treasury Bill 0% 17/12/2024 | EGP | 55.100.000 | 1.028.196 | 0,18 |
| Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026 | USD | 2.917.000 | 3.007.614 | 0,52 |
| | | | **16.685.535** | **2,90** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027 | USD | 1.895.000 | 1.689.740 | 0,29 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 659.000 | 586.830 | 0,10 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052 | USD | 565.000 | 446.133 | 0,08 |
| | | | **2.722.703** | **0,47** |
| *Gabón* | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 350.000 | 322.389 | 0,05 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031 | USD | 200.000 | 150.489 | 0,03 |
| | | | **472.878** | **0,08** |
| *Georgia* | | | | |
| Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026 | USD | 3.378.000 | 3.109.813 | 0,54 |
| Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028 | USD | 352.000 | 310.285 | 0,05 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual | USD | 400.000 | 393.750 | 0,07 |
| | | | **3.813.848** | **0,66** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 450.000 | 229.865 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032 | USD | 400.000 | 208.124 | 0,03 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049 | USD | 200.000 | 102.250 | 0,02 |
| | | | **540.239** | **0,09** |
| *Guatemala* | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029 | USD | 290.000 | 280.356 | 0,05 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030 | USD | 480.000 | 456.845 | 0,08 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032 | USD | 260.000 | 247.912 | 0,04 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 3,7% 07/10/2033 | USD | 2.000.000 | 1.639.432 | 0,29 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 230.000 | 231.945 | 0,04 |
| | | | **2.856.490** | **0,50** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Honduras* | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027 | USD | 200.000 | 191.677 | 0,03 |
| | | | **191.677** | **0,03** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 540.000 | 399.776 | 0,07 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 367.000 | 348.320 | 0,06 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual | USD | 500.000 | 451.044 | 0,08 |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 511.000 | 373.743 | 0,06 |
| | | | **1.572.883** | **0,27** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032 | HUF | 2.104.030.000 | 4.972.894 | 0,86 |
| Hungary Government Bond 7% 24/10/2035 | HUF | 787.700.000 | 2.162.428 | 0,38 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 300.000 | 295.475 | 0,05 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | USD | 800.000 | 778.587 | 0,13 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 268.000 | 258.453 | 0,04 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051 | USD | 5.200.000 | 3.313.986 | 0,58 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 1.932.000 | 2.074.985 | 0,36 |
| Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 320.000 | 321.622 | 0,06 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028 | USD | 460.000 | 469.347 | 0,08 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027 | USD | 480.000 | 492.619 | 0,09 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 402.000 | 422.251 | 0,07 |
| | | | **15.562.647** | **2,70** |
| *India* | | | | |
| India Government Bond 7,26% 22/08/2032 | INR | 28.600.000 | 347.374 | 0,06 |
| India Government Bond 7,18% 14/08/2033 | INR | 199.900.000 | 2.418.981 | 0,42 |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032 | USD | 517.000 | 461.715 | 0,08 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027 | USD | 993.000 | 929.025 | 0,16 |
| | | | **4.157.095** | **0,72** |
| *Indonesia* | | | | |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 711.000 | 662.128 | 0,11 |
| Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025 | USD | 672.000 | 662.964 | 0,12 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027 | USD | 660.000 | 649.045 | 0,11 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 654.000 | 635.092 | 0,11 |
| Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 533.000 | 488.403 | 0,08 |
| Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029 | IDR | 20.000.000.000 | 1.219.011 | 0,21 |
| Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | IDR | 114.132.000.000 | 6.940.620 | 1,21 |
| Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034 | IDR | 16.973.000.000 | 1.006.066 | 0,17 |
| Indonesia Government Bond 6,375% 15/07/2037 | IDR | 32.000.000.000 | 1.829.511 | 0,32 |
| Indonesia Government Bond 4,2% 15/10/2050 | USD | 200.000 | 166.134 | 0,03 |
| Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053 | USD | 200.000 | 203.760 | 0,04 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 400.000 | 447.500 | 0,08 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,25% 05/05/2025 | USD | 800.000 | 791.445 | 0,14 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 1,4% 09/02/2026 | USD | 305.000 | 285.290 | 0,05 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031 | USD | 400.000 | 332.962 | 0,06 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 420.000 | 406.056 | 0,07 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049 | USD | 500.000 | 422.759 | 0,07 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049 | USD | 300.000 | 247.688 | 0,04 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050 | USD | 200.000 | 144.258 | 0,03 |
| | | | **17.540.692** | **3,05** |
| *Irak* | | | | |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 8.670.000 | 8.134.549 | 1,41 |
| | | | **8.134.549** | **1,41** |
| *Isla de Man* | | | | |
| AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028 | USD | 430.000 | 388.058 | 0,07 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 1.260.000 | 1.212.185 | 0,21 |
| | | | **1.600.243** | **0,28** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054 | USD | 590.000 | 534.699 | 0,09 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 535.971 | 480.733 | 0,09 |
| | | | **1.015.432** | **0,18** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 200.000 | 194.597 | 0,03 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032 | EUR | 100.000 | 89.873 | 0,02 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033 | USD | 650.000 | 632.694 | 0,11 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037 | USD | 293.000 | 284.873 | 0,05 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 510.000 | 457.637 | 0,08 |
| Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 31/12/2032 | USD | 53.694 | 50.115 | 0,01 |
| | | | **1.709.789** | **0,30** |
| *Jamaica* | | | | |
| Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045 | USD | 200.000 | 236.360 | 0,04 |
| | | | **236.360** | **0,04** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040 | USD | 183.156 | 147.132 | 0,03 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040 | USD | 680.000 | 518.527 | 0,09 |
| | | | **665.659** | **0,12** |
| *Jordán* | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025 | USD | 400.000 | 390.986 | 0,07 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 200.000 | 180.716 | 0,03 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 3.900.000 | 3.345.790 | 0,58 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 205.000 | 195.739 | 0,03 |
| | | | **4.113.231** | **0,71** |
| *Kazajistán* | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 400.000 | 387.584 | 0,07 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030 | USD | 200.000 | 195.696 | 0,03 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 1.084.000 | 891.321 | 0,16 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 883.000 | 773.958 | 0,13 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 2.224.000 | 2.107.838 | 0,37 |
| | | | **4.356.397** | **0,76** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Kenia* | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027 | USD | 500.000 | 477.570 | 0,08 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031 | USD | 358.000 | 344.387 | 0,06 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 273.000 | 204.792 | 0,04 |
| | | | **1.026.749** | **0,18** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033 | USD | 839.000 | 850.326 | 0,15 |
| EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046 | USD | 988.000 | 784.497 | 0,14 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 3.343.000 | 3.498.276 | 0,61 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028 | USD | 576.000 | 544.968 | 0,09 |
| TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032 | USD | 600.000 | 610.849 | 0,10 |
| | | | **6.288.916** | **1,09** |
| *Malasia* | | | | |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 21/04/2030 | USD | 410.000 | 377.974 | 0,07 |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045 | USD | 335.000 | 293.986 | 0,05 |
| | | | **671.960** | **0,12** |
| *Mauricio* | | | | |
| Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026 | USD | 447.606 | 404.217 | 0,07 |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 1.719.385 | 1.576.711 | 0,28 |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 300.000 | 293.760 | 0,05 |
| HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029 | USD | 605.000 | 602.815 | 0,11 |
| India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 573.980 | 536.556 | 0,09 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 670.000 | 636.648 | 0,11 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 1.230.000 | 1.220.083 | 0,21 |
| | | | **5.270.790** | **0,92** |
| *México* | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | USD | 1.550.000 | 1.543.748 | 0,27 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual | USD | 279.000 | 282.712 | 0,05 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 200.000 | 197.808 | 0,03 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 470.000 | 419.075 | 0,07 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029 | USD | 462.000 | 378.579 | 0,07 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,688% 15/05/2029 | USD | 200.000 | 187.590 | 0,03 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 396.000 | 328.987 | 0,06 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 340.000 | 237.453 | 0,04 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 400.000 | 334.900 | 0,06 |
| Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032 | USD | 300.000 | 278.951 | 0,05 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 681.000 | 690.518 | 0,12 |
| Mexico Government Bond 5% 27/04/2051 | USD | 200.000 | 162.442 | 0,03 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 664.000 | 632.812 | 0,11 |
| Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110 | USD | 400.000 | 334.021 | 0,06 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 580.000 | 518.505 | 0,09 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025 | USD | 300.000 | 299.462 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035 | USD | 1.750.000 | 1.335.192 | 0,23 |
| Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026 | USD | 545.000 | 545.059 | 0,09 |
| | | | **8.707.814** | **1,51** |
| *Mongolia* | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028 | USD | 300.000 | 314.625 | 0,06 |
| | | | **314.625** | **0,06** |
| *Montenegro* | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55% 03/10/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.683.309 | 0,29 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 1.976.000 | 1.988.844 | 0,35 |
| | | | **3.672.153** | **0,64** |
| *Marruecos* | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032 | USD | 1.880.000 | 1.517.218 | 0,26 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033 | USD | 383.000 | 396.065 | 0,07 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 5,5% 11/12/2042 | USD | 200.000 | 177.150 | 0,03 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050 | USD | 273.000 | 188.534 | 0,03 |
| OCP SA, Reg. S 4,5% 22/10/2025 | USD | 1.040.000 | 1.021.069 | 0,18 |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 780.000 | 755.951 | 0,13 |
| OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051 | USD | 500.000 | 379.446 | 0,07 |
| | | | **4.435.433** | **0,77** |
| *Mozambique* | | | | |
| Mozambique Government Bond, STEP, Reg. S 9% 15/09/2031 | USD | 1.700.000 | 1.410.513 | 0,25 |
| | | | **1.410.513** | **0,25** |
| *Namibia* | | | | |
| Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 200.000 | 196.979 | 0,03 |
| | | | **196.979** | **0,03** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028 | USD | 978.000 | 891.349 | 0,15 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 225.000 | 212.974 | 0,04 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 559.693 | 536.036 | 0,09 |
| Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027 | USD | 670.000 | 628.090 | 0,11 |
| Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032 | USD | 490.000 | 435.996 | 0,08 |
| Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050 | USD | 580.000 | 398.325 | 0,07 |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 1.193.000 | 941.459 | 0,16 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 710.000 | 666.976 | 0,12 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 700.000 | 490.751 | 0,08 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 3.017.000 | 3.048.679 | 0,53 |
| | | | **8.250.635** | **1,43** |
| *Nigeria* | | | | |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 441.000 | 420.046 | 0,07 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 600.000 | 556.308 | 0,10 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 270.000 | 254.270 | 0,04 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 800.000 | 696.353 | 0,12 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 2.656.000 | 2.174.529 | 0,38 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 2.400.000 | 1.746.108 | 0,30 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051 | USD | 356.000 | 273.535 | 0,05 |
| United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026 | USD | 340.000 | 331.500 | 0,06 |
| | | | **6.452.649** | **1,12** |
| *Macedonia del Norte* | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027 | EUR | 200.000 | 222.358 | 0,04 |
| | | | **222.358** | **0,04** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029 | USD | 300.000 | 305.229 | 0,05 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 1.022.000 | 1.055.503 | 0,18 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032 | USD | 200.000 | 222.173 | 0,04 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047 | USD | 1.500.000 | 1.502.760 | 0,26 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 650.000 | 664.894 | 0,12 |
| Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 1.200.000 | 1.267.602 | 0,22 |
| | | | **5.018.161** | **0,87** |
| *Pakistán* | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025 | USD | 400.000 | 381.853 | 0,06 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 5.075.000 | 4.589.703 | 0,80 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 9.394.000 | 7.421.260 | 1,29 |
| | | | **12.392.816** | **2,15** |
| *Panamá* | | | | |
| Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 200.000 | 145.326 | 0,02 |
| Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035 | USD | 200.000 | 191.128 | 0,03 |
| Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036 | USD | 800.000 | 783.064 | 0,14 |
| Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050 | USD | 400.000 | 273.676 | 0,05 |
| Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054 | USD | 379.000 | 350.874 | 0,06 |
| Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 240.000 | 157.152 | 0,03 |
| Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060 | USD | 4.300.000 | 2.484.453 | 0,43 |
| | | | **4.385.673** | **0,76** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033 | USD | 460.000 | 458.415 | 0,08 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 597.000 | 578.140 | 0,10 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 301.000 | 271.220 | 0,05 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 700.000 | 613.259 | 0,10 |
| | | | **1.921.034** | **0,33** |
| *Perú* | | | | |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 670.000 | 605.660 | 0,11 |
| Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 887.471 | 851.768 | 0,15 |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 200.000 | 194.587 | 0,03 |
| Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027 | USD | 400.000 | 383.059 | 0,07 |
| Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027 | USD | 1.109.000 | 1.053.838 | 0,18 |
| Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 6.850.000 | 1.569.829 | 0,27 |
| Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033 | USD | 150.000 | 183.653 | 0,03 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 675.000 | 553.281 | 0,10 |
| Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050 | USD | 287.000 | 282.281 | 0,05 |
| Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033 | PEN | 8.000.000 | 2.139.637 | 0,37 |
| Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039 | PEN | 8.764.000 | 2.304.656 | 0,40 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 625.000 | 540.164 | 0,09 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032 | USD | 470.000 | 352.843 | 0,06 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 704.000 | 452.307 | 0,08 |
| | | | **11.467.563** | **1,99** |
| *Filipinas* | | | | |
| Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 320.000 | 325.625 | 0,06 |
| Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049 | USD | 830.000 | 841.470 | 0,14 |
| ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029 | USD | 334.000 | 332.330 | 0,06 |
| | | | **1.499.425** | **0,26** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028 | USD | 203.000 | 210.530 | 0,04 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 360.000 | 357.414 | 0,06 |
| Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032 | PLN | 8.708.000 | 1.646.021 | 0,29 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 192.000 | 199.790 | 0,03 |
| Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034 | USD | 121.000 | 119.496 | 0,02 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 635.000 | 626.983 | 0,11 |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 2.436.000 | 2.381.007 | 0,41 |
| | | | **5.541.241** | **0,96** |
| *Qatar* | | | | |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 278.000 | 261.212 | 0,05 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 1.500.000 | 1.321.208 | 0,23 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 830.000 | 585.268 | 0,10 |
| | | | **2.167.688** | **0,38** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028 | USD | 300.000 | 307.110 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030 | EUR | 380.000 | 373.866 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031 | EUR | 283.000 | 301.021 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 790.000 | 798.849 | 0,14 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 970.000 | 857.637 | 0,15 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 290.000 | 315.298 | 0,05 |
| | | | **2.953.781** | **0,51** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049 | USD | 375.000 | 380.267 | 0,07 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047 | USD | 900.000 | 771.949 | 0,13 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 17/04/2049 | USD | 1.300.000 | 1.172.139 | 0,20 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030 | USD | 610.000 | 515.853 | 0,09 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050 | USD | 4.610.000 | 3.117.814 | 0,54 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 612.000 | 542.719 | 0,10 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054 | USD | 418.000 | 409.928 | 0,07 |
| | | | **6.910.669** | **1,20** |
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 600.000 | 505.833 | 0,09 |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 2.000.000 | 1.452.333 | 0,25 |
| | | | **1.958.166** | **0,34** |
| *Serbia* | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033 | USD | 1.880.000 | 1.911.781 | 0,33 |
| | | | **1.911.781** | **0,33** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 670.000 | 665.687 | 0,12 |
| | | | **665.687** | **0,12** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 415.000 | 404.062 | 0,07 |
| South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 897.000 | 825.480 | 0,15 |
| South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029 | USD | 200.000 | 183.993 | 0,03 |
| South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030 | USD | 400.000 | 381.719 | 0,07 |
| South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032 | USD | 200.000 | 186.448 | 0,03 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 172.743.055 | 8.016.718 | 1,39 |
| South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 137.800.000 | 5.975.943 | 1,04 |
| South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048 | ZAR | 29.850.000 | 1.227.143 | 0,21 |
| South Africa Government Bond 6,3% 22/06/2048 | USD | 200.000 | 163.610 | 0,03 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 3.430.000 | 2.602.653 | 0,45 |
| South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 700.000 | 636.016 | 0,11 |
| Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 620.000 | 618.419 | 0,11 |
| | | | **21.222.204** | **3,69** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 568.000 | 530.901 | 0,09 |
| KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | USD | 400.000 | 375.964 | 0,06 |
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 499.000 | 501.874 | 0,09 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 590.000 | 581.686 | 0,10 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | USD | 650.000 | 612.356 | 0,11 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031 | USD | 550.000 | 456.553 | 0,08 |
| | | | **3.059.334** | **0,53** |
| *Sri Lanka* | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027 | USD | 3.400.000 | 2.002.910 | 0,35 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028 | USD | 7.334.000 | 4.321.767 | 0,75 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029 | USD | 200.000 | 118.477 | 0,02 |
| | | | **6.443.154** | **1,12** |
| *Supranacional* | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 3,125% 16/06/2025 | USD | 210.000 | 203.644 | 0,04 |
| Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 540.000 | 523.330 | 0,09 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 1.002.000 | 864.694 | 0,15 |
| | | | **1.591.668** | **0,28** |
| *Surinam* | | | | |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 3.650.000 | 3.412.750 | 0,59 |
| | | | **3.412.750** | **0,59** |
| *Tailandia* | | | | |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 335.000 | 312.926 | 0,05 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050 | USD | 1.350.000 | 958.753 | 0,17 |
| | | | **1.271.679** | **0,22** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030 | USD | 270.000 | 249.210 | 0,04 |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031 | USD | 340.000 | 337.535 | 0,06 |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 200.000 | 195.146 | 0,04 |
| | | | **781.891** | **0,14** |
| *Túnez* | | | | |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025 | USD | 1.500.000 | 1.428.060 | 0,25 |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 196.000 | 181.678 | 0,03 |
| | | | **1.609.738** | **0,28** |
| *Turquía* | | | | |
| Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual | USD | 300.000 | 297.750 | 0,05 |
| Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS, Reg. S 8,509% 14/01/2029 | USD | 410.000 | 434.365 | 0,08 |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 480.000 | 445.294 | 0,08 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025 | USD | 1.700.000 | 1.673.572 | 0,29 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 1.824.000 | 1.964.772 | 0,34 |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028 | USD | 421.000 | 431.812 | 0,07 |
| TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034 | USD | 3.510.000 | 3.555.630 | 0,62 |
| Turk Ekonomi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,375% 17/01/2034 | USD | 1.794.000 | 1.848.522 | 0,32 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025 | USD | 615.000 | 610.234 | 0,11 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034 | USD | 2.385.000 | 2.386.538 | 0,41 |
| Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 900.000 | 989.998 | 0,17 |
| Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028 | TRY | 371.434.952 | 11.664.052 | 2,02 |
| Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 550.000 | 601.289 | 0,10 |
| Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 762.000 | 854.202 | 0,15 |
| Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033 | TRY | 227.290.049 | 6.791.035 | 1,18 |
| Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034 | USD | 602.000 | 608.860 | 0,11 |
| Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041 | USD | 200.000 | 166.623 | 0,03 |
| Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047 | USD | 2.700.000 | 2.086.939 | 0,36 |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9% 28/01/2027 | USD | 204.000 | 212.361 | 0,04 |
| Turkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024 | USD | 444.000 | 441.092 | 0,08 |
| Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026 | USD | 511.000 | 539.769 | 0,09 |
| | | | **38.604.709** | **6,70** |
| *Ucrania* | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2027 | USD | 500.000 | 155.494 | 0,03 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031 | USD | 8.024.000 | 2.320.713 | 0,40 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034 | USD | 1.728.000 | 501.163 | 0,09 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035 | USD | 5.250.000 | 1.522.303 | 0,26 |
| | | | **4.499.673** | **0,78** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029 | USD | 475.000 | 481.733 | 0,08 |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 300.000 | 269.756 | 0,05 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 478.000 | 467.258 | 0,08 |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 500.000 | 544.073 | 0,10 |
| Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050 | USD | 2.200.000 | 1.626.989 | 0,28 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 690.000 | 580.245 | 0,10 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036 | USD | 328.000 | 326.479 | 0,06 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029 | USD | 531.000 | 529.083 | 0,09 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049 | USD | 480.000 | 367.004 | 0,06 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050 | USD | 1.300.000 | 1.037.631 | 0,18 |
| National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027 | USD | 340.000 | 307.749 | 0,05 |
| NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | USD | 1.275.000 | 1.232.433 | 0,21 |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,857% 02/07/2034 | USD | 2.500.000 | 2.500.918 | 0,44 |
| | | | **10.271.351** | **1,78** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050 | USD | 400.000 | 300.119 | 0,05 |
| Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028 | USD | 400.000 | 389.067 | 0,07 |
| Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | USD | 718.000 | 670.755 | 0,12 |
| Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027 | USD | 222.000 | 218.982 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029 | USD | 370.000 | 376.123 | 0,06 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034 | USD | 880.000 | 914.420 | 0,16 |
| State Savings Bank of Ukraine, STEP, Reg. S 9,625% 20/03/2025 | USD | 80.000 | 75.151 | 0,01 |
| | | | **2.944.617** | **0,51** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026 | USD | 407.000 | 403.874 | 0,07 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 340.000 | 324.598 | 0,06 |
| | | | **728.472** | **0,13** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033 | UYU | 192.650.123 | 4.954.837 | 0,86 |
| Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034 | USD | 50.000 | 52.475 | 0,01 |
| Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036 | USD | 520.000 | 619.980 | 0,11 |
| Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | USD | 850.000 | 785.188 | 0,13 |
| | | | **6.412.480** | **1,11** |
| *Uzbekistán* | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028 | USD | 274.000 | 283.121 | 0,05 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,9% 28/02/2032 | USD | 1.750.000 | 1.708.851 | 0,30 |
| Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 435.000 | 366.495 | 0,06 |
| | | | **2.358.467** | **0,41** |
| *Venezuela* | | | | |
| Venezuela Government Bond 9,375% 13/01/2034§ | USD | 600.000 | 118.591 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026 | USD | 270.000 | 52.810 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 5.900.000 | 1.031.034 | 0,18 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§ | USD | 265.000 | 50.615 | 0,01 |
| | | | **1.253.050** | **0,22** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 628.000 | 587.348 | 0,10 |
| Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029 | USD | 405.000 | 410.967 | 0,07 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024 | USD | 600.000 | 592.317 | 0,10 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025 | USD | 450.000 | 448.771 | 0,08 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 800.000 | 771.456 | 0,13 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 340.000 | 323.645 | 0,06 |
| | | | **3.134.504** | **0,54** |
| *Total obligaciones* | | | **406.344.021** | **70,55** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **406.344.021** | **70,55** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Argentina* | | | | |
| Pampa Energia SA, Reg. S 9,125% 15/04/2029 | USD | 200.000 | 201.489 | 0,03 |
| Pan American Energy LLC, Reg. S 8,5% 30/04/2032 | USD | 400.000 | 419.500 | 0,07 |
| YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031 | USD | 105.000 | 106.775 | 0,02 |
| YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033 | USD | 629.575 | 557.314 | 0,10 |
| | | | **1.285.078** | **0,22** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027 | USD | 450.000 | 459.507 | 0,08 |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 210.000 | 224.157 | 0,04 |
| | | | **683.664** | **0,12** |
| *Bermudas* | | | | |
| Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030 | USD | 2.450.000 | 2.028.680 | 0,35 |
| | | | **2.028.680** | **0,35** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 42.940 | 7.580.187 | 1,32 |
| Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual | USD | 270.000 | 271.330 | 0,05 |
| Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 7,721% Perpetual | USD | 260.000 | 260.026 | 0,04 |
| Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 975.708 | 971.796 | 0,17 |
| | | | **9.083.339** | **1,58** |
| *Canadá* | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029 | USD | 600.000 | 627.787 | 0,11 |
| First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031 | USD | 200.000 | 200.007 | 0,03 |
| St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034 | USD | 461.000 | 454.661 | 0,08 |
| | | | **1.282.455** | **0,22** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§ | USD | 270.000 | 23.868 | 0,00 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§ | USD | 3.991.000 | 344.224 | 0,06 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030§ | USD | 3.410.000 | 298.375 | 0,05 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 625.000 | 603.159 | 0,10 |
| HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2,875% 05/11/2024 | USD | 690.000 | 683.119 | 0,12 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036 | USD | 551.391 | 505.602 | 0,09 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4,875% 06/06/2025 | USD | 1.040.000 | 1.020.475 | 0,18 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032 | USD | 359.000 | 356.838 | 0,06 |
| Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036 | USD | 1.462.500 | 1.008.451 | 0,18 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029 | USD | 700.000 | 634.775 | 0,11 |
| | | | **5.478.886** | **0,95** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 727.826 | 549.873 | 0,09 |
| Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual | USD | 250.000 | 262.281 | 0,05 |
| Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual | USD | 3.487.000 | 3.607.092 | 0,63 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027 | USD | 790.000 | 739.555 | 0,13 |
| Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031 | USD | 515.000 | 516.996 | 0,09 |
| Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 871.448 | 699.337 | 0,12 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036 | USD | 215.000 | 223.221 | 0,04 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026 | USD | 300.000 | 287.806 | 0,05 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 280.000 | 240.289 | 0,04 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047 | USD | 200.000 | 150.285 | 0,03 |
| Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032 | USD | 670.000 | 542.701 | 0,09 |
| | | | **7.819.436** | **1,36** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Colombia* | | | | |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual | USD | 513.000 | 379.620 | 0,07 |
| Colombia Government Bond 8% 14/11/2035 | USD | 400.000 | 412.414 | 0,07 |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030 | USD | 865.000 | 681.856 | 0,12 |
| Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029 | USD | 650.000 | 686.179 | 0,12 |
| | | | **2.160.069** | **0,38** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028 | USD | 1.879.000 | 1.730.897 | 0,30 |
| | | | **1.730.897** | **0,30** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030 | USD | 3.830.000 | 120.645 | 0,02 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030 | USD | 3.830.000 | 3.414.055 | 0,59 |
| | | | **3.534.700** | **0,61** |
| *Georgia* | | | | |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual | USD | 1.860.000 | 1.812.203 | 0,31 |
| | | | **1.812.203** | **0,31** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 591.000 | 304.814 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 800.000 | 415.504 | 0,07 |
| | | | **720.318** | **0,13** |
| *Guatemala* | | | | |
| CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 382.000 | 337.370 | 0,06 |
| | | | **337.370** | **0,06** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 228.000 | 214.463 | 0,04 |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034 | USD | 680.000 | 677.273 | 0,12 |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 5,875% 24/04/2025 | USD | 300.000 | 300.505 | 0,05 |
| | | | **1.192.241** | **0,21** |
| *India* | | | | |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 716.000 | 665.266 | 0,11 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027 | USD | 640.000 | 623.240 | 0,11 |
| IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032 | USD | 400.000 | 400.000 | 0,07 |
| State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029 | USD | 352.000 | 350.210 | 0,06 |
| | | | **2.038.716** | **0,35** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054 | USD | 301.000 | 285.369 | 0,05 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044 | USD | 200.000 | 211.017 | 0,04 |
| | | | **496.386** | **0,09** |
| *Israel* | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 200.000 | 189.007 | 0,03 |
| | | | **189.007** | **0,03** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 437.735 | 410.453 | 0,07 |
| | | | **410.453** | **0,07** |
| *Kenia* | | | | |
| Kenya Government Bond 18,461% 09/08/2032 | KES | 30.000.000 | 246.776 | 0,04 |
| | | | **246.776** | **0,04** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond 6% 31/12/2024§ | USD | 574.000 | 41.546 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024 | USD | 1.513.000 | 105.910 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024 | USD | 594.000 | 41.580 | 0,01 |
| | | | **189.036** | **0,03** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 863.033 | 840.134 | 0,15 |
| Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 27/06/2031 | USD | 510.000 | 516.923 | 0,09 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 597.924 | 554.477 | 0,10 |
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 1.614.000 | 1.674.093 | 0,29 |
| Movida Europe SA, Reg. S 7,85% 11/04/2029 | USD | 940.000 | 884.563 | 0,15 |
| Nexa Resources SA, Reg. S 6,5% 18/01/2028 | USD | 449.000 | 452.253 | 0,08 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 402.000 | 410.631 | 0,07 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054 | USD | 2.500.000 | 2.549.820 | 0,44 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 1.125.655 | 1.016.529 | 0,18 |
| | | | **8.899.423** | **1,55** |
| *Malasia* | | | | |
| Malaysia Government Bond 4,498% 15/04/2030 | MYR | 28.000.000 | 6.164.180 | 1,07 |
| Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042 | MYR | 16.690.000 | 3.803.942 | 0,66 |
| Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050 | MYR | 12.390.000 | 2.563.632 | 0,45 |
| | | | **12.531.754** | **2,18** |
| *México* | | | | |
| Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | USD | 3.540.000 | 3.638.557 | 0,63 |
| Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029 | USD | 222.000 | 204.414 | 0,04 |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 790.000 | 721.654 | 0,13 |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 960.000 | 991.981 | 0,17 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 218.000 | 165.305 | 0,03 |
| Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039 | USD | 759.000 | 788.252 | 0,14 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 650.000 | 626.124 | 0,11 |
| Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029 | USD | 400.000 | 379.671 | 0,07 |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4,9% 20/11/2026 | USD | 300.000 | 283.496 | 0,05 |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 1.716.000 | 1.621.596 | 0,28 |
| Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027 | MXN | 1.140.000 | 5.795.283 | 1,01 |
| Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042 | MXN | 555.900 | 2.447.976 | 0,42 |
| Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054 | USD | 1.700.000 | 1.635.448 | 0,28 |
| Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025 | USD | 350.000 | 345.430 | 0,06 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 2.260.000 | 2.218.666 | 0,39 |
| Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027 | USD | 450.000 | 432.305 | 0,07 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 5.400.000 | 5.164.872 | 0,90 |
| Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 2.200.000 | 1.981.312 | 0,34 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029 | USD | 440.000 | 398.548 | 0,07 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 390.000 | 316.271 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | USD | 455.000 | 458.430 | 0,08 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | USD | 2.750.000 | 1.832.934 | 0,32 |
| Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048 | USD | 1.320.000 | 852.049 | 0,15 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 400.000 | 291.436 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 982.000 | 653.737 | 0,11 |
| | | | **34.245.747** | **5,95** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Mongolia* | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 350.000 | 315.525 | 0,05 |
| | | | **315.525** | **0,05** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 2.715.000 | 2.780.961 | 0,48 |
| | | | **2.780.961** | **0,48** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 562.000 | 479.380 | 0,08 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 1.606.150 | 1.517.287 | 0,27 |
| | | | **1.996.667** | **0,35** |
| *Panamá* | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041 | USD | 200.000 | 150.964 | 0,02 |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 370.000 | 273.679 | 0,05 |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 685.243 | 593.527 | 0,10 |
| Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031 | USD | 311.000 | 326.549 | 0,06 |
| Panama Government Bond 8% 01/03/2038 | USD | 2.500.000 | 2.660.858 | 0,46 |
| Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057 | USD | 200.000 | 210.140 | 0,04 |
| | | | **4.215.717** | **0,73** |
| *Paraguay* | | | | |
| Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025 | USD | 788.000 | 751.103 | 0,13 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036 | USD | 200.000 | 201.514 | 0,04 |
| | | | **952.617** | **0,17** |
| *Perú* | | | | |
| Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033 | USD | 300.000 | 324.988 | 0,06 |
| | | | **324.988** | **0,06** |
| *Filipinas* | | | | |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029 | USD | 344.000 | 345.046 | 0,06 |
| Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024 | USD | 410.000 | 407.126 | 0,07 |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029 | USD | 200.000 | 200.673 | 0,04 |
| | | | **952.845** | **0,17** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 300.000 | 313.455 | 0,05 |
| | | | **313.455** | **0,05** |
| *Santa Lucía* | | | | |
| Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028 | USD | 252.574 | 201.895 | 0,04 |
| | | | **201.895** | **0,04** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024 | USD | 700.000 | 699.983 | 0,12 |
| Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034 | USD | 630.000 | 633.502 | 0,11 |
| Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 | USD | 600.000 | 617.209 | 0,11 |
| Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., 144A 4,5% 09/02/2027 | USD | 407.400 | 407.546 | 0,07 |
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 375.000 | 369.175 | 0,06 |
| Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 900.000 | 908.364 | 0,16 |
| Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029 | USD | 398.000 | 394.368 | 0,07 |
| | | | **4.030.147** | **0,70** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 1.285.000 | 1.206.511 | 0,21 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029 | USD | 223.000 | 222.180 | 0,04 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030 | USD | 636.000 | 536.111 | 0,09 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 280.000 | 297.145 | 0,05 |
| | | | **2.261.947** | **0,39** |
| *España* | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.123.931 | 1.113.000 | 0,19 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 1.150.000 | 935.128 | 0,16 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 2.126.000 | 1.776.557 | 0,31 |
| International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 352.377 | 374.125 | 0,07 |
| | | | **4.198.810** | **0,73** |
| *Sri Lanka* | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/09/2024 | USD | 1.450.000 | 833.750 | 0,14 |
| | | | **833.750** | **0,14** |
| *Supranacional* | | | | |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027 | USD | 612.075 | 606.534 | 0,11 |
| | | | **606.534** | **0,11** |
| *Tailandia* | | | | |
| Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033 | USD | 510.000 | 511.495 | 0,09 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034 | USD | 1.380.000 | 1.384.396 | 0,24 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual | USD | 700.000 | 683.100 | 0,12 |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual | USD | 400.000 | 390.470 | 0,07 |
| Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 269.000 | 257.568 | 0,04 |
| Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043 | THB | 146.900.000 | 4.119.267 | 0,71 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028 | USD | 400.000 | 388.089 | 0,07 |
| | | | **7.734.385** | **1,34** |
| *Turquía* | | | | |
| Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029 | USD | 427.000 | 431.644 | 0,08 |
| QNB Finansbank A/S, Reg. S 7,25% 21/05/2029 | USD | 540.000 | 538.650 | 0,09 |
| TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028 | USD | 1.746.000 | 1.795.316 | 0,31 |
| TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029 | USD | 208.000 | 211.025 | 0,04 |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8,994% 05/10/2034 | USD | 420.000 | 420.136 | 0,07 |
| Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029 | USD | 1.500.000 | 1.528.644 | 0,27 |
| Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9,75% 15/05/2029 | USD | 2.500.000 | 2.498.375 | 0,43 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,25% 16/10/2028 | USD | 2.600.000 | 2.766.345 | 0,48 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% 31/12/2049 | USD | 2.060.000 | 2.069.592 | 0,36 |
| | | | **12.259.727** | **2,13** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034 | USD | 657.000 | 684.022 | 0,12 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032 | USD | 1.975.000 | 2.013.278 | 0,35 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 480.000 | 492.794 | 0,08 |
| | | | **3.190.094** | **0,55** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 410.000 | 392.775 | 0,07 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031 | USD | 170.000 | 169.706 | 0,03 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 461.000 | 441.137 | 0,07 |
| | | | **1.003.618** | **0,17** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Venezuela* | | | | |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2024 | USD | 1.360.000 | 265.200 | 0,05 |
| | | | **265.200** | **0,05** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 554.000 | 516.526 | 0,09 |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 270.000 | 259.378 | 0,05 |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 588.000 | 561.169 | 0,10 |
| Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025 | USD | 464.000 | 463.283 | 0,08 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 640.000 | 639.012 | 0,11 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 680.000 | 597.815 | 0,10 |
| | | | **3.037.183** | **0,53** |
| *Zambia* | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 422.510 | 207.030 | 0,03 |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 508.576 | 448.977 | 0,08 |
| | | | **656.007** | **0,11** |
| *Total obligaciones* | | | **150.528.706** | **26,14** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **150.528.706** | **26,14** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025* | USD | 900.000 | 1 | 0,00 |
| | | | **1** | **0,00** |
| *Total obligaciones* | | | **1** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **1** | **0,00** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 18.848.632 | 18.848.632 | 3,27 |
| | | | **18.848.632** | **3,27** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **18.848.632** | **3,27** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **18.848.632** | **3,27** |
| **Total de inversiones** | | | **575.721.360** | **99,96** |
| **Efectivo** | | | **13.867.886** | **2,41** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(13.640.927)** | **(2,37)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **575.948.319** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Turquía | 8,83 |
| México | 7,46 |
| Luxemburgo | 5,91 |
| Colombia | 4,88 |
| Islas Caimán | 4,64 |
| Sudáfrica | 3,69 |
| Indonesia | 3,14 |
| Egipto | 2,90 |
| Brasil | 2,72 |
| Hungría | 2,70 |
| Malasia | 2,30 |
| Pakistán | 2,15 |
| Perú | 2,05 |
| República Dominicana | 2,04 |
| Chile | 2,02 |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,78 |
| Países Bajos | 1,78 |
| Tailandia | 1,56 |
| Panamá | 1,49 |
| Irak | 1,41 |
| Sri Lanka | 1,26 |
| Marruecos | 1,25 |
| Arabia Saudí | 1,20 |
| Bahréin | 1,20 |
| Nigeria | 1,12 |
| Uruguay | 1,11 |
| El Salvador | 1,08 |
| India | 1,07 |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,07 |
| Reino Unido | 1,06 |
| República Checa | 1,06 |
| Georgia | 0,97 |
| Polonia | 0,96 |
| Corea del Sur | 0,92 |
| Mauricio | 0,92 |
| Omán | 0,87 |
| Singapur | 0,82 |
| Angola | 0,79 |
| Ucrania | 0,78 |
| Kazajistán | 0,76 |
| España | 0,73 |
| Argentina | 0,72 |
| Bahamas | 0,72 |
| Jordán | 0,71 |
| Ecuador | 0,65 |
| Montenegro | 0,64 |
| Surinam | 0,59 |
| Rumanía | 0,56 |
| Guatemala | 0,56 |
| Paraguay | 0,50 |
| Hong Kong | 0,48 |
| Filipinas | 0,43 |
| Uzbekistán | 0,41 |
| Bermudas | 0,41 |
| Costa Rica | 0,40 |
| Supranacional | 0,39 |
| Qatar | 0,38 |
| Canadá | 0,36 |
| Senegal | 0,34 |
| Albania | 0,34 |
| Serbia | 0,33 |
| Estados Unidos de América | 0,30 |
| Costa de Marfil | 0,30 |
| Túnez | 0,28 |
| Isla de Man | 0,28 |
| Venezuela | 0,27 |
| Mozambique | 0,25 |
| Kenia | 0,22 |
| Ghana | 0,22 |
| Israel | 0,21 |
| Jersey | 0,19 |
| Austria | 0,16 |
| Trinidad y Tobago | 0,14 |
| Benín | 0,12 |
| Azerbaiyán | 0,11 |
| Zambia | 0,11 |
| Mongolia | 0,11 |
| Gabón | 0,08 |
| Jamaica | 0,04 |
| Macedonia del Norte | 0,04 |
| Santa Lucía | 0,04 |
| Namibia | 0,03 |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 (continuación) | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Honduras | 0,03 |
| Barbados | 0,03 |
| Líbano | 0,03 |
| Irlanda | - |
| **Total de inversiones** | **99,96** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,04 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 8.091.585 | USD | 5.365.814 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 42.658 | 0,01 |
| AUD | 1.760.408 | USD | 1.167.780 | 25/09/2024 | Standard Chartered | 8.889 | - |
| EGP | 28.978.670 | USD | 518.866 | 04/11/2024 | Goldman Sachs | 52.038 | 0,01 |
| EUR | 461.161.848 | USD | 494.002.382 | 05/08/2024 | HSBC | 237.778 | 0,04 |
| EUR | 18.997 | USD | 20.333 | 05/08/2024 | State Street | 27 | - |
| EUR | 3.517.897 | USD | 3.775.606 | 25/09/2024 | State Street | 4.071 | - |
| IDR | 79.145.352.385 | USD | 4.786.130 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 44.665 | 0,01 |
| IDR | 50.474.294.103 | USD | 3.071.909 | 25/09/2024 | HSBC | 8.890 | - |
| KRW | 3.982.196.447 | USD | 2.881.807 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 10.275 | - |
| KRW | 1.437.044.714 | USD | 1.042.856 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 4.612 | - |
| MXN | 363.282.715 | USD | 19.239.491 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 335.392 | 0,06 |
| PLN | 5.818.543 | EUR | 1.346.851 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 1.024 | - |
| PLN | 6.132.455 | USD | 1.502.571 | 23/07/2024 | Toronto-Dominion Bank | 18.853 | - |
| PLN | 54.823.973 | USD | 13.433.965 | 25/09/2024 | HSBC | 156.144 | 0,03 |
| PLN | 6.585.244 | USD | 1.632.103 | 25/09/2024 | State Street | 289 | - |
| RON | 30.894.138 | USD | 6.626.896 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 7.891 | - |
| SGD | 1.966.430 | USD | 1.450.579 | 23/07/2024 | Barclays | 1.627 | - |
| THB | 421.680.599 | USD | 11.533.176 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 38.219 | 0,01 |
| TRY | 48.502.605 | EUR | 1.152.492 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 110.690 | 0,02 |
| TRY | 208.605.522 | USD | 5.895.469 | 26/07/2024 | Morgan Stanley | 296.383 | 0,06 |
| TRY | 172.561.638 | USD | 4.471.042 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 328.203 | 0,06 |
| TRY | 111.378.752 | USD | 2.836.230 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 261.410 | 0,05 |
| TRY | 31.134.260 | USD | 726.502 | 22/01/2025 | Barclays | 40.497 | 0,01 |
| USD | 1.426.715 | BRL | 7.684.915 | 23/07/2024 | Citibank | 52.288 | 0,01 |
| USD | 1.011.957 | BRL | 5.397.990 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 53.332 | 0,01 |
| USD | 1.497.361 | CNH | 10.862.091 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 6.118 | - |
| USD | 1.767.591 | CZK | 40.372.810 | 25/09/2024 | Barclays | 40.508 | 0,01 |
| USD | 3.064.019 | EUR | 2.844.028 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 20.912 | - |
| USD | 3.408.449 | EUR | 3.160.056 | 03/07/2024 | Citibank | 27.193 | 0,01 |
| USD | 1.454.406 | EUR | 1.349.814 | 03/07/2024 | HSBC | 10.107 | - |
| USD | 2.660.039 | EUR | 2.447.955 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 40.730 | - |
| USD | 1.890.155 | EUR | 1.752.990 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 14.458 | - |
| USD | 81.967 | EUR | 75.233 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 1.468 | - |
| USD | 23.851 | EUR | 21.954 | 03/07/2024 | State Street | 360 | - |
| USD | 11.428.168 | EUR | 10.478.899 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 209.360 | 0,04 |
| USD | 2.829.028 | EUR | 2.640.774 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 672 | - |
| USD | 1.240.688 | EUR | 1.156.836 | 05/08/2024 | Citibank | 874 | - |
| USD | 28.245 | EUR | 26.332 | 05/08/2024 | HSBC | 24 | - |
| USD | 12.413 | EUR | 11.544 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 40 | - |
| USD | 138.162 | EUR | 128.763 | 05/08/2024 | State Street | 163 | - |
| USD | 5.572.439 | EUR | 5.167.726 | 25/09/2024 | Citibank | 20.163 | - |
| USD | 959.175 | MXN | 17.483.716 | 25/09/2024 | Barclays | 17.094 | - |
| USD | 1.665.342 | MXN | 30.733.790 | 25/09/2024 | BNP Paribas | 9.303 | - |
| USD | 1.732.809 | PEN | 6.571.444 | 25/09/2024 | J.P. Morgan | 15.293 | - |
| USD | 1.365.083 | SGD | 1.845.190 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 2.413 | - |
| USD | 3.620.653 | SGD | 4.879.664 | 25/09/2024 | State Street | 6.086 | - |
| USD | 187.718 | TRY | 7.604.444 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | 381 | - |
| USD | 2.383.432 | ZAR | 43.393.838 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | 16.620 | - |
| USD | 1.453.850 | ZAR | 26.426.735 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 12.467 | - |
| ZAR | 27.255.705 | USD | 1.472.412 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | 14.185 | - |
| ZAR | 109.376.095 | USD | 5.886.699 | 25/09/2024 | State Street | 78.957 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **2.682.094** | **0,46** |
| AUD | 1.760.408 | USD | 1.179.534 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (2.865) | - |
| BRL | 23.053.158 | USD | 4.279.811 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (156.815) | (0,03) |
| BRL | 6.398.045 | USD | 1.147.654 | 25/09/2024 | Barclays | (11.431) | - |
| BRL | 73.012.892 | USD | 13.446.551 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (480.254) | (0,08) |
| CLP | 3.281.523.273 | USD | 3.535.949 | 25/09/2024 | HSBC | (63.894) | (0,01) |
| CNH | 5.540.115 | USD | 767.328 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (2.950) | - |
| CNH | 31.588.119 | USD | 4.370.848 | 25/09/2024 | HSBC | (12.591) | - |
| CZK | 29.507.331 | USD | 1.274.517 | 23/07/2024 | Citibank | (14.237) | - |
| CZK | 184.855.998 | USD | 8.012.660 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (104.824) | (0,02) |
| EGP | 120.330.285 | USD | 2.314.044 | 22/01/2025 | HSBC | (17.301) | - |
| EUR | 128.763 | USD | 137.940 | 02/07/2024 | State Street | (170) | - |
| EUR | 1.311.640 | USD | 1.428.985 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (25.532) | (0,01) |
| EUR | 1.595.584 | USD | 1.711.615 | 03/07/2024 | Citibank | (4.342) | - |
| EUR | 1.410.318 | USD | 1.526.105 | 03/07/2024 | HSBC | (17.066) | - |
| EUR | 468.377.569 | USD | 507.097.243 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5.933.778) | (1,03) |
| EUR | 160.344 | USD | 171.941 | 03/07/2024 | State Street | (373) | - |
| EUR | 3.900.000 | USD | 4.196.700 | 15/07/2024 | Merrill Lynch | (21.323) | (0,01) |
| EUR | 3.499.900 | USD | 3.827.491 | 06/09/2024 | Morgan Stanley | (70.503) | (0,01) |
| EUR | 5.000.000 | USD | 5.489.350 | 11/09/2024 | Barclays | (120.811) | (0,02) |
| MYR | 14.211.429 | USD | 3.032.381 | 25/09/2024 | Standard Chartered | (8.939) | - |
| THB | 52.988.648 | USD | 1.451.346 | 23/07/2024 | Citibank | (4.917) | - |
| TRY | 56.442.203 | USD | 1.254.634 | 24/06/2025 | Morgan Stanley | (40.422) | (0,01) |
| USD | 1.442.014 | AUD | 2.178.686 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (11.879) | - |
| USD | 1.454.919 | AUD | 2.181.490 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (3.205) | - |
| USD | 1.741.052 | AUD | 2.629.614 | 25/09/2024 | Citibank | (16.601) | - |
| USD | 2.911.426 | AUD | 4.365.772 | 25/09/2024 | HSBC | (6.687) | - |
| USD | 11.607.281 | COP | 49.197.458.999 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (95.958) | (0,02) |
| USD | 20.299 | EUR | 18.997 | 01/07/2024 | State Street | (27) | - |
| USD | 44.476 | EUR | 41.577 | 03/07/2024 | Citibank | (11) | - |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 493.235.009 | EUR | 461.161.848 | 03/07/2024 | HSBC | (207.643) | (0,04) |
| USD | 102.743 | EUR | 95.966 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (106) | - |
| USD | 1.809.173 | HUF | 675.014.437 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (13.398) | - |
| USD | 1.342.054 | IDR | 22.142.148.325 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (11.650) | - |
| USD | 2.652.323 | IDR | 43.846.879.340 | 25/09/2024 | HSBC | (23.959) | (0,01) |
| USD | 1.443.397 | IDR | 23.829.825.730 | 25/09/2024 | RBC | (11.104) | - |
| USD | 330.371 | INR | 27.691.870 | 25/09/2024 | Standard Chartered | (955) | - |
| USD | 1.458.473 | KRW | 2.010.213.028 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (1.450) | - |
| USD | 1.664.342 | MXN | 32.107.550 | 25/09/2024 | Citibank | (65.720) | (0,01) |
| USD | 7.143.907 | MXN | 134.254.483 | 25/09/2024 | State Street | (90.172) | (0,02) |
| USD | 2.921.357 | TRY | 103.817.429 | 26/07/2024 | BNP Paribas | (160.163) | (0,03) |
| USD | 2.986.990 | TRY | 104.788.093 | 26/07/2024 | Morgan Stanley | (123.341) | (0,02) |
| USD | 218.152 | TRY | 7.850.498 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (184) | - |
| USD | 7.435.891 | TRY | 268.719.842 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (37.682) | (0,01) |
| USD | 1.763.600 | TRY | 63.723.154 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (8.654) | - |
| USD | 568.216 | TRY | 23.529.816 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (11.446) | - |
| USD | 7.131.063 | ZAR | 132.125.285 | 25/09/2024 | Goldman Sachs | (75.392) | (0,01) |
| ZAR | 2.604.395 | USD | 143.131 | 25/09/2024 | BNP Paribas | (1.081) | - |
| ZAR | 11.625.877 | USD | 637.833 | 25/09/2024 | HSBC | (3.728) | - |
| ZAR | 37.852.377 | USD | 2.092.317 | 25/09/2024 | Morgan Stanley | (27.750) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(8.125.284)** | **(1,41)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(5.443.190)** | **(0,95)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bund, 06/09/2024 | 41 | EUR | 5.794.517 | 2.193 | - |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 154 | USD | 17.006.172 | 27.672 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | 65 | USD | 7.421.680 | 10.664 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **40.529** | **0,01** |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (54) | USD | (5.770.617) | (9.492) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(9.492)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **31.037** | **0,01** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de opciones comprados*

| Cantidad | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Contraparte | Exposición global USD | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 20.700.000 | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | 46.578 | 0,01 |
| 41.400.000 | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | 3.712 | - |
| 20.700.000 | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | 165 | - |
| 8.163.000 | Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 415,000, 25/11/2024 | EUR | HSBC | - | 72.122 | 0,01 |
| 2.636.000 | Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,350, 07/08/2024 | EUR | HSBC | - | 2.256 | - |
| 17.500.000 | Foreign Exchange IDR/USD, Put, 16.150,000, 20/09/2024 | USD | HSBC | - | 89.988 | 0,02 |
| 26.180.000 | Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,651, 03/09/2024 | AUD | HSBC | - | 114.556 | 0,02 |
| 28.960.000 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,320, 18/12/2024 | USD | HSBC | - | 230.639 | 0,04 |
| 41.783.000 | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,047, 09/09/2024 | EUR | Barclays | - | 178.090 | 0,03 |
| 37.900.000 | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,053, 21/11/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | 342.302 | 0,06 |
| 21.112.000 | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,065, 04/09/2024 | EUR | Morgan Stanley | - | 173.265 | 0,03 |
| 17.015.326 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | 65.128 | 0,01 |
| 2.235.000 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | 720 | - |
| **Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activo** | | | | | **1.319.521** | **0,23** |

*Contratos de opciones suscritos*

| Cantidad | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Contraparte | Exposición global USD | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (20.700.000) | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | (46.578) | - |
| (41.400.000) | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | (3.712) | - |
| (20.700.000) | Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024 | EUR | Goldman Sachs | - | (164) | - |
| (8.163.000) | Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 435,000, 25/11/2024 | EUR | HSBC | - | (27.106) | (0,01) |
| (2.636.000) | Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,750, 07/08/2024 | EUR | HSBC | - | (171) | - |
| (17.500.000) | Foreign Exchange IDR/USD, Put, 15.750,000, 20/09/2024 | USD | HSBC | - | (22.620) | - |
| (26.180.000) | Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,632, 03/09/2024 | AUD | HSBC | - | (36.934) | (0,01) |
| (28.960.000) | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,480, 18/12/2024 | USD | HSBC | - | (101.680) | (0,02) |
| (21.112.000) | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,025, 04/09/2024 | EUR | Morgan Stanley | - | (35.409) | (0,01) |
| (4.470.000) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | (17.110) | - |
| (8.507.663) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024 | USD | Goldman Sachs | - | (2.741) | - |
| **Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivo** | | | | | **(294.225)** | **(0,05)** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 60.000.000 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.MAIN.40-V1 | Compra | (1,00)% | 20/12/2028 | (1.134.195) | (0,20) |
| 50.000.000 | USD | Bank of America | Saudi Arabia Government Bond 4% 20/06/2029 | Compra | (1,00)% | 17/04/2025 | (1.008.198) | (0,17) |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo** | | | | | | | **(2.142.393)** | **(0,37)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos** | | | | | | | **(2.142.393)** | **(0,37)** |

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 100.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,11% | 01/07/2026 | 789 | - |
| 220.000.000 | THB | Citigroup | Pago de tipo flotante THOR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 2,448% | 20/05/2029 | 5.436 | - |
| 6.250.000 | PLN | Citigroup | Pago de tipo flotante WIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 5,06% | 14/06/2029 | 5.612 | - |
| 5.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,675%<br>Recepción de tipo flotante PRIBOR 6 month | 25/01/2034 | 6.196 | - |
| 825.892.000 | HUF | Citigroup | Pago de tipo fijo 6,24%<br>Recepción de tipo flotante BUBOR 6 month | 11/06/2029 | 6.614 | - |
| 7.500.000 | PLN | Citigroup | Pago de tipo flotante WIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 5,06% | 14/06/2029 | 6.735 | - |
| 300.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo flotante PRIBOR 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,52% | 19/06/2025 | 8.411 | - |
| 20.000.000 | PLN | Citigroup | Pago de tipo flotante WIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 5,07% | 18/06/2029 | 20.580 | - |
| 12.500.000 | PLN | Citigroup | Pago de tipo flotante WIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 5,14% | 14/06/2029 | 21.898 | - |
| 60.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,02% | 18/06/2034 | 27.758 | 0,01 |
| 12.800.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo flotante TELBOR01 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,53% | 04/06/2029 | 31.136 | 0,01 |
| 19.200.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo flotante TELBOR01 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,58% | 03/06/2029 | 58.362 | 0,01 |
| 6.000.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,005%<br>Recepción de tipo flotante TELBOR01 3 month | 22/01/2034 | 59.215 | 0,01 |
| 800.000.000 | HUF | Citigroup | Pago de tipo fijo 6,13%<br>Recepción de tipo flotante BUBOR 6 month | 30/01/2034 | 84.495 | 0,02 |
| 115.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 2,07% | 17/05/2029 | 116.885 | 0,02 |
| 320.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 1,98% | 19/06/2026 | 157.382 | 0,03 |
| 11.000.000 | ILS | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,285%<br>Recepción de tipo flotante TELBOR01 3 month | 30/01/2033 | 252.122 | 0,04 |
| 9.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,133%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 24/12/2035 | 402.140 | 0,07 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **1.271.766** | **0,22** |
| 40.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 2,988% | 24/12/2027 | (541.395) | (0,09) |
| 180.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 8,735% | 02/08/2028 | (340.361) | (0,06) |
| 160.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 8,74% | 23/02/2029 | (300.224) | (0,05) |
| 135.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,155%<br>Recepción de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week | 19/06/2029 | (207.360) | (0,04) |
| 120.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 3,29% | 22/02/2029 | (176.739) | (0,03) |
| 570.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 8,69% | 13/05/2027 | (111.286) | (0,02) |
| 6.329.670.000 | COP | Citigroup | Pago de tipo fijo 9,5%<br>Recepción de tipo flotante IBR 1 day | 02/10/2033 | (110.641) | (0,02) |
| 60.000.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 8,82% | 20/03/2029 | (103.412) | (0,02) |
| 60.000.000 | MYR | Citibank | Pago de tipo fijo 3,798%<br>Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month | 12/04/2029 | (102.739) | (0,02) |
| 80.000.000 | CZK | Citigroup | Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 3,631% | 27/03/2034 | (88.320) | (0,02) |
| 45.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,485% | 02/01/2026 | (74.861) | (0,01) |
| 45.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,54% | 02/01/2026 | (68.980) | (0,01) |
| 5.934.066.000 | COP | Citigroup | Pago de tipo fijo 9,08%<br>Recepción de tipo flotante IBR 1 day | 03/10/2033 | (65.000) | (0,01) |
| 10.000.000 | PLN | Citigroup | Pago de tipo flotante WIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,682% | 08/02/2029 | (40.984) | (0,01) |
| 45.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,5% | 02/01/2026 | (27.604) | (0,01) |
| 7.000.000 | MYR | Goldman Sachs | Pago de tipo fijo 4,077%<br>Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month | 25/04/2034 | (27.310) | - |
| 25.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,475% | 04/01/2027 | (11.637) | - |
| 15.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,845% | 02/01/2029 | (9.333) | - |
| 30.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,973% | 02/01/2029 | (1.270) | - |
| 240.000.000 | INR | Citigroup | Pago de tipo flotante MIBOR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 6,434% | 16/05/2029 | (57) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(2.409.513)** | **(0,42)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(1.137.747)** | **(0,20)** |

# JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/02/2029 | EUR | 5.360.000 | 4.819.833 | 0,13 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030 | EUR | 9.420.000 | 8.024.992 | 0,21 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2031 | EUR | 9.040.000 | 7.470.634 | 0,20 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032 | EUR | 5.710.000 | 4.924.739 | 0,13 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033 | EUR | 9.561.000 | 9.497.085 | 0,25 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4% 23/05/2034 | EUR | 12.108.000 | 11.480.321 | 0,30 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037 | EUR | 5.262.000 | 5.804.264 | 0,15 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044 | EUR | 8.396.000 | 8.275.064 | 0,22 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049 | EUR | 1.120.000 | 856.325 | 0,02 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051 | EUR | 23.525.000 | 13.294.748 | 0,35 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053 | EUR | 9.310.000 | 9.079.433 | 0,24 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117 | EUR | 730.000 | 533.003 | 0,01 |
| | | | **84.060.441** | **2,21** |
| *Bélgica* | | | | |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030 | EUR | 3.653.200 | 3.106.956 | 0,08 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031 | EUR | 10.559.008 | 9.299.283 | 0,25 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033 | EUR | 9.844.904 | 8.536.565 | 0,23 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033 | EUR | 13.250.000 | 13.223.588 | 0,35 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034 | EUR | 12.990.210 | 12.884.989 | 0,34 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,85% 22/10/2034 | EUR | 13.590.000 | 13.263.432 | 0,35 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038 | EUR | 8.515.000 | 7.194.123 | 0,19 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040 | EUR | 7.370.000 | 4.690.415 | 0,12 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 28/03/2041 | EUR | 4.845.000 | 5.362.129 | 0,14 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047 | EUR | 3.253.153 | 2.292.272 | 0,06 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050 | EUR | 4.518.475 | 3.125.042 | 0,08 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053 | EUR | 4.432.003 | 2.728.393 | 0,07 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054 | EUR | 5.514.600 | 5.210.646 | 0,14 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055 | EUR | 6.218.925 | 6.070.501 | 0,16 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057 | EUR | 2.964.980 | 2.222.217 | 0,06 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066 | EUR | 5.980.000 | 4.311.311 | 0,11 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071 | EUR | 2.835.000 | 1.157.413 | 0,03 |
| Belgium Government Bond, Reg. S 4% 28/03/2032 | EUR | 6.170.000 | 6.606.614 | 0,17 |
| Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045 | EUR | 11.411.000 | 11.866.334 | 0,31 |
| | | | **123.152.223** | **3,24** |
| *Estonia* | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032 | EUR | 5.964.000 | 6.207.197 | 0,16 |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034 | EUR | 10.425.000 | 10.159.658 | 0,27 |
| | | | **16.366.855** | **0,43** |
| *Finlandia* | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2028 | EUR | 9.950.000 | 9.029.152 | 0,24 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029 | EUR | 8.444.000 | 7.495.425 | 0,20 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/04/2031 | EUR | 670.000 | 582.523 | 0,01 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031 | EUR | 11.320.000 | 9.288.153 | 0,24 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034 | EUR | 9.760.000 | 8.204.920 | 0,22 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036 | EUR | 1.880.000 | 1.330.112 | 0,03 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042 | EUR | 4.739.000 | 4.355.445 | 0,11 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047 | EUR | 5.795.000 | 4.106.007 | 0,11 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052 | EUR | 2.190.000 | 989.466 | 0,03 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 15/04/2055 | EUR | 2.310.000 | 2.182.167 | 0,06 |
| | | | **47.563.370** | **1,25** |
| *Francia* | | | | |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3,125% 01/03/2030 | EUR | 6.800.000 | 6.796.639 | 0,18 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2030 | EUR | 2.400.000 | 1.968.426 | 0,05 |
| Dexia SA, Reg. S 1,25% 27/10/2025 | EUR | 7.800.000 | 7.583.550 | 0,20 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027 | EUR | 222.381.247 | 218.815.642 | 5,75 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2029 | EUR | 1.033.000 | 916.533 | 0,02 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030 | EUR | 66.970.000 | 65.104.520 | 1,71 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031 | EUR | 67.580.000 | 61.144.863 | 1,61 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2034 | EUR | 80.370.000 | 67.004.268 | 1,76 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035 | EUR | 32.821.430 | 37.082.554 | 0,97 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036 | EUR | 6.710.000 | 5.340.124 | 0,14 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038 | EUR | 22.229.840 | 23.584.860 | 0,62 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039 | EUR | 15.490.000 | 12.457.290 | 0,33 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040 | EUR | 20.796.002 | 13.282.333 | 0,35 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043 | EUR | 16.725.000 | 14.242.257 | 0,37 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044 | EUR | 18.590.000 | 10.576.301 | 0,28 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2045 | EUR | 19.374.106 | 18.428.098 | 0,48 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048 | EUR | 13.218.073 | 9.829.936 | 0,26 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049 | EUR | 12.573.853 | 11.324.641 | 0,30 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050 | EUR | 21.762.425 | 14.066.796 | 0,37 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052 | EUR | 16.284.985 | 8.192.756 | 0,22 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053 | EUR | 17.122.894 | 8.399.293 | 0,22 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054 | EUR | 11.510.114 | 10.063.680 | 0,26 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055 | EUR | 2.035.860 | 2.149.654 | 0,06 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055 | EUR | 12.005.907 | 10.968.537 | 0,29 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066 | EUR | 825.000 | 509.530 | 0,01 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 1,25% 25/05/2038 | EUR | 5.840.000 | 4.434.117 | 0,12 |
| | | | **644.267.198** | **16,93** |
| *Alemania* | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036 | EUR | 26.975.000 | 20.028.942 | 0,53 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038 | EUR | 5.060.000 | 4.120.436 | 0,11 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041 | EUR | 5.450.000 | 5.399.772 | 0,14 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042 | EUR | 10.315.000 | 11.165.601 | 0,29 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046 | EUR | 8.580.000 | 8.352.331 | 0,22 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048 | EUR | 20.080.000 | 15.153.097 | 0,40 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050 | EUR | 4.880.000 | 2.500.603 | 0,07 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050 | EUR | 16.155.000 | 8.260.703 | 0,22 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052 | EUR | 22.925.000 | 11.173.328 | 0,29 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053 | EUR | 8.348.300 | 6.954.282 | 0,18 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,5% 19/11/2025 | EUR | 75.000.000 | 74.354.465 | 1,95 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026 | EUR | 32.816.000 | 32.697.240 | 0,86 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 44.800.000 | 42.687.333 | 1,12 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 05/08/2027 | EUR | 50.640.000 | 49.810.842 | 1,31 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/12/2027 | EUR | 47.000.000 | 42.570.106 | 1,12 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028 | EUR | 25.087.000 | 24.978.944 | 0,66 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028 | EUR | 20.000.000 | 17.749.137 | 0,47 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028 | EUR | 72.780.000 | 73.472.629 | 1,93 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028 | EUR | 19.796.000 | 17.489.898 | 0,46 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029 | EUR | 37.000.000 | 33.689.703 | 0,88 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029 | EUR | 5.000.000 | 5.003.621 | 0,13 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030 | EUR | 25.000.000 | 25.357.625 | 0,67 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031 | EUR | 24.000.000 | 19.940.784 | 0,52 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,25% 29/08/2025 | EUR | 13.546.000 | 13.103.689 | 0,34 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,1% 08/03/2027 | EUR | 82.385.000 | 76.345.356 | 2,01 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028 | EUR | 9.400.000 | 8.589.870 | 0,23 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028 | EUR | 10.000.000 | 8.901.813 | 0,23 |
| | | | **659.852.150** | **17,34** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 16.491.000 | 16.376.078 | 0,43 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 1,625% 28/04/2032 | EUR | 5.000.000 | 4.135.138 | 0,11 |
| | | | **20.511.216** | **0,54** |
| *Irlanda* | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030 | EUR | 9.864.000 | 9.672.425 | 0,25 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031 | EUR | 2.320.000 | 2.119.819 | 0,05 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033 | EUR | 7.599.494 | 6.691.377 | 0,18 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034 | EUR | 35.217.266 | 34.215.044 | 0,90 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037 | EUR | 2.624.000 | 2.248.729 | 0,06 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043 | EUR | 4.252.500 | 4.147.272 | 0,11 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045 | EUR | 4.655.710 | 3.835.606 | 0,10 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050 | EUR | 7.443.000 | 5.230.615 | 0,14 |
| | | | **68.160.887** | **1,79** |
| *Italia* | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030 | EUR | 3.142.000 | 3.134.361 | 0,08 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030 | EUR | 5.059.000 | 4.481.840 | 0,12 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031 | EUR | 65.935.000 | 65.155.964 | 1,71 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031 | EUR | 13.190.000 | 10.667.551 | 0,28 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031 | EUR | 5.272.000 | 5.370.318 | 0,14 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033 | EUR | 7.281.000 | 6.486.534 | 0,17 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2034 | EUR | 11.710.000 | 12.684.858 | 0,33 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035 | EUR | 17.040.000 | 16.022.371 | 0,42 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036 | EUR | 12.060.000 | 9.130.445 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037 | EUR | 364.000 | 360.334 | 0,01 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037 | EUR | 33.083.000 | 32.592.280 | 0,86 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038 | EUR | 16.930.000 | 15.196.580 | 0,40 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038 | EUR | 4.007.000 | 3.457.570 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039 | EUR | 19.146.000 | 18.742.498 | 0,49 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,1% 01/03/2040 | EUR | 15.800.000 | 13.628.804 | 0,36 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040 | EUR | 6.708.000 | 7.198.130 | 0,19 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041 | EUR | 11.566.000 | 8.130.811 | 0,21 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043 | EUR | 4.773.000 | 4.776.747 | 0,13 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044 | EUR | 5.122.000 | 5.346.116 | 0,14 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046 | EUR | 32.330.000 | 27.126.835 | 0,71 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048 | EUR | 14.653.000 | 12.586.976 | 0,33 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049 | EUR | 13.235.000 | 12.023.898 | 0,32 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051 | EUR | 19.300.000 | 11.322.731 | 0,30 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053 | EUR | 12.260.000 | 12.189.842 | 0,32 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072 | EUR | 9.155.000 | 5.366.081 | 0,14 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026 | EUR | 27.825.000 | 26.490.496 | 0,70 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027 | EUR | 79.050.000 | 74.388.114 | 1,96 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028 | EUR | 36.348.000 | 35.432.576 | 0,93 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,1% 01/02/2029 | EUR | 12.930.000 | 13.264.018 | 0,35 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029 | EUR | 13.820.000 | 13.378.727 | 0,35 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029 | EUR | 68.070.000 | 67.500.622 | 1,77 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029 | EUR | 36.280.000 | 35.436.055 | 0,93 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,25% 01/11/2029 | EUR | 49.619.521 | 53.799.551 | 1,41 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029 | EUR | 14.560.000 | 14.759.510 | 0,39 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030 | EUR | 7.504.000 | 6.641.987 | 0,17 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031 | EUR | 5.180.000 | 4.328.506 | 0,11 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031 | EUR | 15.899.000 | 18.138.591 | 0,48 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033 | EUR | 6.550.000 | 7.432.408 | 0,20 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033 | EUR | 3.423.000 | 3.532.374 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 32.500.000 | 31.473.810 | 0,83 |
| | | | **729.177.820** | **19,16** |
| *Letonia* | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 2.774.000 | 2.805.020 | 0,07 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 4.695.000 | 4.736.891 | 0,12 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 5.147.000 | 5.240.504 | 0,14 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033 | EUR | 4.221.000 | 4.356.658 | 0,12 |
| | | | **17.139.073** | **0,45** |
| *Lituania* | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034 | EUR | 24.739.000 | 24.469.085 | 0,64 |
| | | | **24.469.085** | **0,64** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025 | EUR | 24.308.000 | 23.734.890 | 0,62 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 2,75% 17/08/2026 | EUR | 10.000.000 | 9.935.384 | 0,26 |
| | | | **33.670.274** | **0,88** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030 | EUR | 18.195.000 | 15.528.750 | 0,41 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031 | EUR | 3.650.000 | 3.031.552 | 0,08 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032 | EUR | 16.096.000 | 13.551.866 | 0,36 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033 | EUR | 11.350.000 | 11.131.769 | 0,29 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037 | EUR | 8.890.000 | 9.939.730 | 0,26 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038 | EUR | 12.615.000 | 8.567.812 | 0,22 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040 | EUR | 22.465.000 | 15.845.868 | 0,42 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047 | EUR | 10.460.000 | 10.254.456 | 0,27 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052 | EUR | 9.085.000 | 4.276.922 | 0,11 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054 | EUR | 6.955.000 | 5.771.702 | 0,15 |
| | | | **97.900.427** | **2,57** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029 | EUR | 5.000.000 | 4.562.750 | 0,12 |
| | | | **4.562.750** | **0,12** |
| *Portugal* | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030 | EUR | 2.820.000 | 2.970.038 | 0,08 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 0,475% 18/10/2030 | EUR | 5.720.000 | 4.950.153 | 0,13 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,25% 18/04/2034 | EUR | 7.410.000 | 6.845.469 | 0,18 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,875% 20/10/2034 | EUR | 13.400.000 | 13.009.390 | 0,34 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1,15% 11/04/2042 | EUR | 4.810.000 | 3.307.897 | 0,09 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 4,1% 15/02/2045 | EUR | 6.875.000 | 7.312.176 | 0,19 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052 | EUR | 3.255.000 | 1.752.394 | 0,05 |
| | | | **40.147.517** | **1,06** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 5.000.000 | 5.366.037 | 0,14 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031 | EUR | 12.011.000 | 11.940.604 | 0,31 |
| | | | **17.306.641** | **0,45** |
| *Eslovaquia* | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 06/03/2034 | EUR | 28.772.004 | 28.883.543 | 0,76 |
| | | | **28.883.543** | **0,76** |
| *España* | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026 | EUR | 19.895.000 | 19.771.999 | 0,52 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027 | EUR | 13.660.000 | 12.633.553 | 0,33 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027 | EUR | 30.150.000 | 29.685.841 | 0,78 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029 | EUR | 2.120.000 | 2.165.156 | 0,06 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029 | EUR | 26.160.000 | 23.448.058 | 0,62 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026 | EUR | 32.920.000 | 31.649.749 | 0,83 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027 | EUR | 13.811.000 | 13.245.716 | 0,35 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027 | EUR | 10.250.000 | 9.586.577 | 0,25 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028 | EUR | 19.040.000 | 17.890.627 | 0,47 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028 | EUR | 22.347.000 | 24.273.144 | 0,64 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029 | EUR | 37.620.000 | 35.032.810 | 0,92 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 30/04/2030 | EUR | 31.810.000 | 27.565.313 | 0,72 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030 | EUR | 25.388.000 | 23.864.466 | 0,63 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030 | EUR | 20.735.000 | 18.580.659 | 0,49 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031 | EUR | 8.470.000 | 6.928.382 | 0,18 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031 | EUR | 13.170.000 | 10.932.384 | 0,29 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032 | EUR | 25.768.000 | 24.525.596 | 0,64 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 20.230.000 | 20.052.482 | 0,53 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033 | EUR | 13.699.000 | 12.714.282 | 0,33 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | EUR | 30.564.000 | 31.147.314 | 0,82 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034 | EUR | 63.984.000 | 63.425.739 | 1,67 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034 | EUR | 35.681.000 | 35.849.860 | 0,94 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035 | EUR | 33.400.000 | 28.592.292 | 0,75 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037 | EUR | 3.035.000 | 3.243.778 | 0,09 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039 | EUR | 11.658.000 | 11.925.405 | 0,31 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040 | EUR | 17.747.000 | 12.291.883 | 0,32 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,7% 30/07/2041 | EUR | 11.090.000 | 12.432.203 | 0,33 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 6.336.000 | 4.072.923 | 0,11 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043 | EUR | 12.955.000 | 12.289.016 | 0,32 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044 | EUR | 9.556.000 | 11.334.260 | 0,30 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046 | EUR | 11.583.000 | 9.974.425 | 0,26 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048 | EUR | 7.405.000 | 6.060.632 | 0,16 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050 | EUR | 12.020.000 | 6.416.667 | 0,17 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052 | EUR | 2.510.000 | 1.654.371 | 0,04 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054 | EUR | 10.041.000 | 10.044.765 | 0,26 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066 | EUR | 7.661.000 | 6.826.997 | 0,18 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071 | EUR | 4.022.000 | 1.924.467 | 0,05 |
| | | | **634.053.791** | **16,66** |
| *Supranacional* | | | | |
| European Investment Bank 0% 17/06/2027 | EUR | 7.800.000 | 7.159.659 | 0,19 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,375% 15/09/2027 | EUR | 12.975.000 | 11.982.088 | 0,32 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028 | EUR | 14.284.000 | 14.225.357 | 0,37 |
| European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028 | EUR | 40.000.000 | 35.457.500 | 0,93 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029 | EUR | 4.185.000 | 3.604.070 | 0,10 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030 | EUR | 9.340.000 | 9.025.881 | 0,24 |
| European Investment Bank, Reg. S 3% 15/02/2039 | EUR | 20.454.000 | 19.802.529 | 0,52 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 9.870.515 | 9.176.100 | 0,24 |
| European Union, Reg. S 0% 06/07/2026 | EUR | 22.666.000 | 21.364.258 | 0,56 |
| European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026 | EUR | 34.639.703 | 34.412.120 | 0,90 |
| European Union, Reg. S 2% 04/10/2027 | EUR | 34.075.000 | 33.093.810 | 0,87 |
| European Union, Reg. S 0% 04/10/2028 | EUR | 40.000.000 | 35.385.800 | 0,93 |
| European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028 | EUR | 35.000.000 | 35.234.675 | 0,93 |
| European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029 | EUR | 20.000.000 | 18.688.750 | 0,49 |
| European Union, Reg. S 4% 04/04/2044 | EUR | 13.746.581 | 14.734.397 | 0,39 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 27.958.095 | 25.501.108 | 0,67 |
| European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054 | EUR | 8.419.000 | 8.160.177 | 0,21 |
| | | | **337.008.279** | **8,86** |
| *Reino Unido* | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 4,25% 31/07/2034 | GBP | 1.078.638 | 1.284.395 | 0,03 |
| UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054 | GBP | 18.620.000 | 21.226.694 | 0,56 |
| UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068 | GBP | 1.220.000 | 1.183.338 | 0,03 |
| | | | **23.694.427** | **0,62** |
| *Total obligaciones* | | | **3.651.947.967** | **95,96** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **3.651.947.967** | **95,96** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Francia* | | | | |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 5.000.000 | 4.868.135 | 0,13 |
| Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027 | EUR | 3.200.000 | 2.954.648 | 0,08 |
| Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028 | EUR | 8.700.000 | 7.806.130 | 0,20 |
| Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029 | EUR | 17.700.000 | 17.449.412 | 0,46 |
| | | | **33.078.325** | **0,87** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027 | EUR | 10.090.000 | 10.403.476 | 0,28 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028 | EUR | 7.084.000 | 6.044.954 | 0,16 |
| | | | **16.448.430** | **0,44** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032 | EUR | 10.654.000 | 10.682.872 | 0,28 |
| | | | **10.682.872** | **0,28** |
| *Eslovaquia* | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033 | EUR | 7.256.790 | 7.314.391 | 0,19 |
| | | | **7.314.391** | **0,19** |
| *Total obligaciones* | | | **67.524.018** | **1,78** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **67.524.018** | **1,78** |
| **Total de inversiones** | | | **3.719.471.985** | **97,74** |
| **Efectivo** | | | **45.345.949** | **1,19** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **40.724.089** | **1,07** |
| **Patrimonio neto total** | | | **3.805.542.023** | **100,00** |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Italia | 19,16 |
| Francia | 17,80 |
| Alemania | 17,34 |
| España | 16,66 |
| Supranacional | 8,86 |
| Bélgica | 3,24 |
| Países Bajos | 2,57 |
| Austria | 2,21 |
| Irlanda | 1,79 |
| Finlandia | 1,25 |
| Portugal | 1,06 |
| Hungría | 0,98 |
| Eslovaquia | 0,95 |
| Luxemburgo | 0,88 |
| Lituania | 0,64 |
| Reino Unido | 0,62 |
| Rumanía | 0,45 |
| Letonia | 0,45 |
| Estonia | 0,43 |
| Polonia | 0,40 |
| **Total de inversiones** | **97,74** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,26 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 17.735.483 | GBP | 14.968.834 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 60.246 | - |
| EUR | 21.441.547 | GBP | 18.177.370 | 05/08/2024 | Citibank | 7.757 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **68.003** | **-** |
| EUR | 23.079.987 | GBP | 19.661.056 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (135.837) | - |
| GBP | 18.177.370 | EUR | 21.470.673 | 03/07/2024 | Citibank | (6.789) | - |
| GBP | 16.452.521 | EUR | 19.472.407 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (45.230) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(187.856)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(119.853)** | **-** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | 28 | EUR | 6.770.225 | 888 | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | 595 | EUR | 69.406.750 | 17.543 | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | (814) | EUR | (94.025.140) | 79.843 | - |
| Euro-OAT, 06/09/2024 | 285 | EUR | 35.154.750 | 4.570 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 167 | GBP | 19.354.379 | 93.492 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 4.018 | EUR | 422.110.990 | 100.450 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **296.786** | **0,01** |
| 3 Month Euribor, 15/12/2025 | (31) | EUR | (7.542.494) | (2.631) | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (330) | EUR | (43.589.700) | (21.924) | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (57) | EUR | (7.488.660) | (2.850) | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (9.653) | EUR | (1.020.949.545) | (364.123) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(391.528)** | **(0,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(94.742)** | **-** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 17.000.000 | EUR | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,403%<br>Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month | 30/01/2056 | 38.473 | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **38.473** | **-** |
| 39.900.000 | EUR | Citigroup | Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 2,637% | 28/01/2036 | (281.574) | (0,01) |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(281.574)** | **(0,01)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(243.101)** | **(0,01)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 24/05/2033 | EUR | 100.000 | 103.748 | 0,37 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 19/02/2027 | EUR | 100.000 | 93.838 | 0,34 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033 | EUR | 100.000 | 103.636 | 0,37 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027 | EUR | 250.000 | 235.404 | 0,85 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027 | EUR | 100.000 | 99.493 | 0,36 |
| | | | **636.119** | **2,29** |
| *Bélgica* | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036 | EUR | 50.000 | 45.925 | 0,17 |
| | | | **45.925** | **0,17** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 15/12/2027 | EUR | 150.000 | 134.434 | 0,48 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027 | EUR | 150.000 | 135.944 | 0,49 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030 | EUR | 350.000 | 285.002 | 1,03 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028 | EUR | 100.000 | 101.155 | 0,36 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,1% 19/07/2027 | EUR | 150.000 | 136.417 | 0,49 |
| | | | **792.952** | **2,85** |
| *Croacia* | | | | |
| Croatia Government Bond, Reg. S 3,375% 12/03/2034 | EUR | 203.000 | 199.842 | 0,72 |
| | | | **199.842** | **0,72** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 100.000 | 104.250 | 0,38 |
| | | | **104.250** | **0,38** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030 | EUR | 100.000 | 86.137 | 0,31 |
| BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 93.043 | 0,33 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 100.000 | 101.998 | 0,37 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034 | EUR | 100.000 | 89.430 | 0,32 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,75% 25/11/2032 | EUR | 200.000 | 193.115 | 0,70 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.158 | 0,36 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043 | EUR | 910.000 | 774.915 | 2,79 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054 | EUR | 500.000 | 437.167 | 1,57 |
| Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027 | EUR | 200.000 | 185.094 | 0,67 |
| | | | **2.061.057** | **7,42** |
| *Alemania* | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 2,1% 12/04/2029 | EUR | 900.000 | 886.426 | 3,19 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030 | EUR | 100.000 | 104.161 | 0,38 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032 | EUR | 100.000 | 105.836 | 0,38 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 100.000 | 99.917 | 0,36 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual | EUR | 200.000 | 198.500 | 0,71 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029 | EUR | 200.000 | 171.565 | 0,62 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 100.000 | 86.199 | 0,31 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 100.000 | 83.960 | 0,30 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030 | EUR | 100.000 | 90.546 | 0,33 |
| | | | **1.827.110** | **6,58** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 100.000 | 99.303 | 0,36 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033 | EUR | 150.000 | 156.226 | 0,56 |
| | | | **255.529** | **0,92** |
| *Indonesia* | | | | |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 1,875% 05/11/2031 | EUR | 100.000 | 83.446 | 0,30 |
| | | | **83.446** | **0,30** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 100.000 | 103.164 | 0,37 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027 | EUR | 150.000 | 141.223 | 0,51 |
| CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031 | EUR | 100.000 | 101.686 | 0,37 |
| | | | **346.073** | **1,25** |
| *Italia* | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029 | EUR | 100.000 | 90.318 | 0,32 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 100.000 | 104.267 | 0,37 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 100.000 | 105.652 | 0,38 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5% 08/03/2028 | EUR | 150.000 | 154.542 | 0,56 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031 | EUR | 1.950.000 | 1.926.960 | 6,94 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,2% 01/03/2034 | EUR | 2.550.000 | 2.596.748 | 9,35 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 200.000 | 193.685 | 0,70 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028 | EUR | 100.000 | 93.362 | 0,34 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 100.000 | 103.510 | 0,37 |
| | | | **5.369.044** | **19,33** |
| *Japón* | | | | |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029 | EUR | 150.000 | 127.699 | 0,46 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030 | EUR | 100.000 | 96.454 | 0,35 |
| | | | **224.153** | **0,81** |
| *Jersey* | | | | |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 100.000 | 84.941 | 0,31 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 100.000 | 103.113 | 0,37 |
| | | | **188.054** | **0,68** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 21/06/2032 | EUR | 900.000 | 861.435 | 3,10 |
| Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033 | EUR | 100.000 | 106.325 | 0,38 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040 | EUR | 100.000 | 70.404 | 0,26 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 200.000 | 172.077 | 0,62 |
| | | | **1.210.241** | **4,36** |
| *México* | | | | |
| Mexico Government Bond 2,25% 12/08/2036 | EUR | 100.000 | 76.312 | 0,28 |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029 | EUR | 150.000 | 130.939 | 0,47 |
| | | | **207.251** | **0,75** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 200.000 | 195.266 | 0,70 |
| American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 100.000 | 88.611 | 0,32 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034 | EUR | 100.000 | 74.954 | 0,27 |
| Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027 | EUR | 200.000 | 181.953 | 0,66 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 100.000 | 102.677 | 0,37 |
| RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027 | EUR | 150.000 | 142.851 | 0,51 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028 | EUR | 100.000 | 89.163 | 0,32 |
| WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026 | EUR | 100.000 | 97.344 | 0,35 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 100.000 | 90.866 | 0,33 |
| | | | **1.063.685** | **3,83** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034 | EUR | 360.000 | 356.799 | 1,28 |
| | | | **356.799** | **1,28** |
| *Portugal* | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026 | EUR | 100.000 | 101.950 | 0,37 |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031 | EUR | 100.000 | 99.738 | 0,36 |
| | | | **201.688** | **0,73** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030 | EUR | 130.000 | 106.245 | 0,38 |
| | | | **106.245** | **0,38** |
| *Singapur* | | | | |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033 | EUR | 150.000 | 152.267 | 0,55 |
| | | | **152.267** | **0,55** |
| *España* | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029 | EUR | 100.000 | 104.304 | 0,37 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 100.000 | 105.426 | 0,38 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 200.000 | 196.193 | 0,71 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029 | EUR | 1.200.000 | 1.225.560 | 4,41 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | EUR | 2.850.000 | 2.904.392 | 10,46 |
| | | | **4.535.875** | **16,33** |
| *Supranacional* | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 200.000 | 161.310 | 0,58 |
| European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034 | EUR | 940.000 | 950.844 | 3,42 |
| European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 98.043 | 61.451 | 0,22 |
| European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052 | EUR | 30.052 | 24.788 | 0,09 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 1.050.000 | 957.725 | 3,45 |
| | | | **2.156.118** | **7,76** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 127.000 | 143.707 | 0,52 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029 | EUR | 150.000 | 150.698 | 0,54 |
| | | | **294.405** | **1,06** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027 | EUR | 100.000 | 91.743 | 0,33 |
| | | | **91.743** | **0,33** |
| *Reino Unido* | | | | |
| BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029 | EUR | 100.000 | 94.238 | 0,34 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031 | EUR | 100.000 | 85.616 | 0,31 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032 | EUR | 100.000 | 79.927 | 0,29 |
| Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029 | EUR | 150.000 | 127.990 | 0,46 |
| National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029 | EUR | 100.000 | 85.277 | 0,31 |
| National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033 | EUR | 100.000 | 75.687 | 0,27 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027 | EUR | 100.000 | 95.993 | 0,34 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 80.435 | 0,29 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 100.000 | 86.215 | 0,31 |
| | | | **811.378** | **2,92** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028 | EUR | 100.000 | 95.058 | 0,34 |
| Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031 | EUR | 100.000 | 103.536 | 0,37 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028 | EUR | 100.000 | 89.589 | 0,32 |
| Morgan Stanley, FRN 4,813% 25/10/2028 | EUR | 300.000 | 311.160 | 1,12 |
| Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 100.000 | 104.746 | 0,38 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033 | EUR | 100.000 | 104.380 | 0,38 |
| Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030 | EUR | 100.000 | 104.417 | 0,38 |
| | | | **912.886** | **3,29** |
| *Total obligaciones* | | | **24.234.135** | **87,27** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **24.234.135** | **87,27** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029 | EUR | 169.000 | 168.955 | 0,61 |
| | | | **168.955** | **0,61** |
| *Italia* | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036 | EUR | 100.000 | 98.514 | 0,35 |
| | | | **98.514** | **0,35** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 4,079% 15/09/2030 | EUR | 76.475 | 76.652 | 0,28 |
| | | | **76.652** | **0,28** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual | EUR | 100.000 | 102.519 | 0,37 |
| | | | **102.519** | **0,37** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028 | EUR | 100.000 | 101.274 | 0,36 |
| | | | **101.274** | **0,36** |
| *Eslovaquia* | | | | |
| Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028 | EUR | 100.000 | 101.333 | 0,36 |
| | | | **101.333** | **0,36** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027 | EUR | 100.000 | 102.283 | 0,37 |
| | | | **102.283** | **0,37** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026 | EUR | 100.000 | 100.219 | 0,36 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 100.000 | 101.184 | 0,37 |
| | | | **201.403** | **0,73** |
| *Supranacional* | | | | |
| European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 32.000 | 22.797 | 0,08 |
| | | | **22.797** | **0,08** |
| *Total obligaciones* | | | **975.730** | **3,51** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **975.730** | **3,51** |

## JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 153 | 1.592.331 | 5,73 |
| | | | **1.592.331** | **5,73** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.592.331** | **5,73** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.592.331** | **5,73** |
| **Total de inversiones** | | | **26.802.196** | **96,51** |
| **Efectivo** | | | **122.237** | **0,44** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **846.369** | **3,05** |
| **Patrimonio neto total** | | | **27.770.802** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Italia | 19,68 |
| España | 17,06 |
| Luxemburgo | 10,37 |
| Supranacional | 7,84 |
| Francia | 7,42 |
| Alemania | 6,58 |
| Países Bajos | 4,20 |
| Canadá | 3,46 |
| Estados Unidos de América | 3,29 |
| Reino Unido | 2,92 |
| Australia | 2,29 |
| Polonia | 1,28 |
| Irlanda | 1,25 |
| Suiza | 1,06 |
| Hungría | 0,92 |
| Japón | 0,81 |
| México | 0,75 |
| Portugal | 0,73 |
| Croacia | 0,72 |
| Jersey | 0,68 |
| Singapur | 0,55 |
| Rumanía | 0,38 |
| Dinamarca | 0,38 |
| Corea del Sur | 0,37 |
| Eslovaquia | 0,36 |
| Nueva Zelanda | 0,36 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,33 |
| Indonesia | 0,30 |
| Bélgica | 0,17 |
| **Total de inversiones** | **96,51** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 3,49 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | 7 | EUR | 816.550 | 420 | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (28) | EUR | (3.698.520) | 980 | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | 63 | EUR | 6.663.195 | 1.890 | 0,01 |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 10 | EUR | 1.050.550 | 250 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **3.540** | **0,01** |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | 4 | EUR | 525.520 | (800) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(800)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **2.740** | **0,01** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027 | EUR | 200.000 | 190.957 | 0,18 |
| Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,28% 21/10/2027 | EUR | 150.000 | 144.902 | 0,13 |
| Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0,44% 13/01/2028 | EUR | 520.000 | 470.278 | 0,43 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 300.000 | 299.829 | 0,27 |
| | | | **1.105.966** | **1,01** |
| *Austria* | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% 30/05/2030 | EUR | 500.000 | 514.782 | 0,47 |
| | | | **514.782** | **0,47** |
| *Bélgica* | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,5% 18/04/2030 | EUR | 179.000 | 163.074 | 0,15 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,65% 28/03/2031 | EUR | 200.000 | 180.574 | 0,16 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 600.000 | 637.121 | 0,58 |
| | | | **980.769** | **0,89** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 300.000 | 257.318 | 0,23 |
| | | | **257.318** | **0,23** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 844.000 | 879.870 | 0,80 |
| | | | **879.870** | **0,80** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S 0,125% 27/07/2027 | EUR | 200.000 | 180.023 | 0,16 |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 200.000 | 203.275 | 0,19 |
| Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030 | EUR | 200.000 | 205.781 | 0,19 |
| Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual | EUR | 300.000 | 299.741 | 0,27 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043 | EUR | 500.000 | 529.922 | 0,48 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 450.000 | 429.662 | 0,39 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | EUR | 273.000 | 279.670 | 0,26 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 550.000 | 542.469 | 0,49 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027 | EUR | 500.000 | 468.854 | 0,43 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,5% 25/05/2028 | EUR | 200.000 | 190.510 | 0,17 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026 | EUR | 100.000 | 98.128 | 0,09 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032 | EUR | 400.000 | 353.487 | 0,32 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual | EUR | 400.000 | 408.405 | 0,37 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 500.000 | 509.990 | 0,47 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4,125% 08/03/2033 | EUR | 200.000 | 200.869 | 0,18 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034 | EUR | 600.000 | 536.579 | 0,49 |
| Covivio SA, REIT, Reg. S 4,625% 05/06/2032 | EUR | 100.000 | 101.668 | 0,09 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032 | EUR | 200.000 | 164.944 | 0,15 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5% 28/08/2033 | EUR | 500.000 | 521.947 | 0,48 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 300.000 | 300.474 | 0,27 |
| Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1,875% 25/10/2029 | EUR | 500.000 | 495.757 | 0,45 |
| Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031 | EUR | 400.000 | 400.813 | 0,37 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 642.256 | 0,59 |
| Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027 | EUR | 200.000 | 182.660 | 0,17 |
| Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031 | EUR | 200.000 | 198.880 | 0,18 |
| Gecina SA, REIT, Reg. S 1,625% 14/03/2030 | EUR | 200.000 | 178.533 | 0,16 |
| Gecina SA, REIT, Reg. S 2% 30/06/2032 | EUR | 200.000 | 177.006 | 0,16 |
| Kering SA, Reg. S 3,25% 27/02/2029 | EUR | 200.000 | 198.816 | 0,18 |
| Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033 | EUR | 200.000 | 196.426 | 0,18 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 300.000 | 258.999 | 0,24 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 199.397 | 0,18 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029 | EUR | 297.000 | 295.879 | 0,27 |
| Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027 | EUR | 200.000 | 185.094 | 0,17 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029 | EUR | 500.000 | 436.935 | 0,40 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 400.000 | 345.889 | 0,32 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual | EUR | 300.000 | 293.566 | 0,27 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual | EUR | 500.000 | 470.267 | 0,43 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual | EUR | 200.000 | 208.062 | 0,19 |
| | | | **11.891.633** | **10,85** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 200.000 | 178.262 | 0,16 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052 | EUR | 400.000 | 396.452 | 0,36 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054 | EUR | 200.000 | 206.198 | 0,19 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083 | EUR | 300.000 | 310.208 | 0,28 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,25% 25/03/2029 | EUR | 600.000 | 625.377 | 0,57 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032 | EUR | 700.000 | 740.852 | 0,67 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual | EUR | 400.000 | 397.000 | 0,36 |
| Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030 | EUR | 546.000 | 488.552 | 0,44 |
| Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 5,875% 26/08/2043 | EUR | 400.000 | 445.487 | 0,41 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026 | EUR | 100.000 | 97.456 | 0,09 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029 | EUR | 103.000 | 106.510 | 0,10 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029 | EUR | 1.100.000 | 943.604 | 0,86 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 400.000 | 403.127 | 0,37 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,5% 22/03/2026 | EUR | 100.000 | 96.122 | 0,09 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 07/10/2027 | EUR | 300.000 | 271.884 | 0,25 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 200.000 | 172.398 | 0,16 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030 | EUR | 100.000 | 90.546 | 0,08 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,25% 07/04/2030 | EUR | 800.000 | 730.165 | 0,67 |
| Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030 | EUR | 100.000 | 104.774 | 0,09 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 100.000 | 98.707 | 0,09 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,125% 14/09/2034 | EUR | 100.000 | 74.059 | 0,07 |
| | | | **6.977.740** | **6,36** |
| *Indonesia* | | | | |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027 | USD | 200.000 | 183.822 | 0,17 |
| | | | **183.822** | **0,17** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 300.000 | 309.492 | 0,28 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 350.000 | 339.687 | 0,31 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 419.000 | 416.891 | 0,38 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 300.000 | 300.311 | 0,27 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029 | EUR | 550.000 | 546.631 | 0,50 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031 | EUR | 260.000 | 275.853 | 0,25 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 10/08/2034 | EUR | 105.000 | 105.100 | 0,10 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 610.688 | 0,56 |
| CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035 | EUR | 700.000 | 716.643 | 0,65 |
| Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 3,802% 21/05/2036 | EUR | 100.000 | 100.498 | 0,09 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028 | EUR | 1.000.000 | 911.807 | 0,83 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029 | EUR | 200.000 | 174.596 | 0,16 |
| Ryanair DAC, Reg. S 0,875% 25/05/2026 | EUR | 400.000 | 379.819 | 0,35 |
| Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043 | EUR | 200.000 | 196.880 | 0,18 |
| | | | **5.384.896** | **4,91** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 3,875% 29/01/2029 | EUR | 200.000 | 199.672 | 0,18 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,124% 01/10/2030 | EUR | 100.000 | 88.895 | 0,08 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,399% 20/04/2033 | EUR | 200.000 | 211.375 | 0,19 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 100.000 | 103.422 | 0,09 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025 | EUR | 100.000 | 97.544 | 0,09 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029 | EUR | 650.000 | 587.067 | 0,54 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 250.000 | 260.666 | 0,24 |
| Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027 | EUR | 300.000 | 307.687 | 0,28 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 420.000 | 378.434 | 0,34 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 123.000 | 116.003 | 0,11 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 100.000 | 99.503 | 0,09 |
| Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028 | EUR | 620.000 | 567.991 | 0,52 |
| Eni SpA, Reg. S 3,875% 15/01/2034 | EUR | 205.000 | 203.826 | 0,19 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 500.000 | 464.062 | 0,42 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027 | EUR | 300.000 | 308.952 | 0,28 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030 | EUR | 145.000 | 155.697 | 0,14 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 1.028.000 | 1.086.104 | 0,99 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031 | EUR | 125.000 | 134.293 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 250.000 | 239.248 | 0,22 |
| Italgas SpA, Reg. S 1,625% 19/01/2027 | EUR | 100.000 | 95.424 | 0,09 |
| Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030 | EUR | 700.000 | 591.279 | 0,54 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3,625% 21/04/2029 | EUR | 337.000 | 337.453 | 0,31 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 600.000 | 621.057 | 0,57 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029 | EUR | 150.000 | 152.426 | 0,14 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 400.000 | 409.750 | 0,37 |
| | | | **7.817.830** | **7,13** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1,375% 09/07/2032 | EUR | 300.000 | 252.793 | 0,23 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040 | EUR | 300.000 | 229.472 | 0,21 |
| | | | **482.265** | **0,44** |
| *Jersey* | | | | |
| Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026 | EUR | 160.000 | 160.240 | 0,14 |
| Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026 | EUR | 550.000 | 524.053 | 0,48 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032 | GBP | 250.000 | 293.858 | 0,27 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 1.100.000 | 934.349 | 0,85 |
| | | | **1.912.500** | **1,74** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Aroundtown SA, Reg. S 0,375% 15/04/2027 | EUR | 100.000 | 86.910 | 0,08 |
| Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033 | EUR | 1.056.000 | 1.122.795 | 1,02 |
| Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026 | EUR | 104.000 | 96.212 | 0,09 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027 | EUR | 1.630.000 | 1.537.747 | 1,40 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040 | EUR | 200.000 | 140.807 | 0,13 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050 | EUR | 100.000 | 63.783 | 0,06 |
| Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030 | EUR | 700.000 | 634.545 | 0,58 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 873.000 | 844.936 | 0,77 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 200.000 | 188.607 | 0,17 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 122.000 | 121.586 | 0,11 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 758.000 | 652.170 | 0,60 |
| SES SA, Reg. S 3,5% 14/01/2029 | EUR | 400.000 | 386.712 | 0,35 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026 | EUR | 200.000 | 202.833 | 0,19 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029 | GBP | 300.000 | 353.499 | 0,32 |
| | | | **6.433.142** | **5,87** |
| *México* | | | | |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027 | EUR | 100.000 | 88.836 | 0,08 |
| | | | **88.836** | **0,08** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033 | EUR | 800.000 | 817.721 | 0,75 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 200.000 | 187.375 | 0,17 |
| Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033 | EUR | 100.000 | 102.083 | 0,09 |
| American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028 | EUR | 104.000 | 96.690 | 0,09 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043 | EUR | 250.000 | 283.331 | 0,26 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028 | USD | 200.000 | 170.363 | 0,16 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 200.000 | 190.375 | 0,17 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2029 | EUR | 300.000 | 305.431 | 0,28 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029 | EUR | 231.000 | 237.197 | 0,22 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 1,875% 31/10/2033 | EUR | 12.000 | 10.302 | 0,01 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031 | EUR | 141.000 | 118.853 | 0,11 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034 | EUR | 400.000 | 299.815 | 0,27 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035 | EUR | 137.000 | 134.930 | 0,12 |
| Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027 | EUR | 300.000 | 272.929 | 0,25 |
| Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 950.000 | 975.431 | 0,89 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual | EUR | 200.000 | 186.424 | 0,17 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 600.000 | 576.238 | 0,53 |
| MSD Netherlands Capital BV 3,7% 30/05/2044 | EUR | 115.000 | 113.033 | 0,10 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034 | EUR | 112.000 | 112.124 | 0,10 |
| Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027 | USD | 200.000 | 175.232 | 0,16 |
| RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028 | EUR | 570.000 | 514.765 | 0,47 |
| RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031 | EUR | 254.000 | 258.268 | 0,24 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 300.000 | 326.057 | 0,30 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,125% 18/10/2033 | EUR | 200.000 | 163.188 | 0,15 |
| Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028 | EUR | 300.000 | 266.189 | 0,24 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026 | EUR | 100.000 | 100.423 | 0,09 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027 | EUR | 200.000 | 200.950 | 0,18 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028 | EUR | 800.000 | 713.307 | 0,65 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030 | EUR | 100.000 | 102.968 | 0,09 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 592.360 | 0,54 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 300.000 | 289.799 | 0,26 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 216.526 | 0,20 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 150.000 | 152.401 | 0,14 |
| WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026 | EUR | 610.000 | 593.798 | 0,54 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.090.399 | 1,00 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 300.000 | 296.354 | 0,27 |
| | | | **11.243.629** | **10,26** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028 | EUR | 500.000 | 461.991 | 0,42 |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029 | EUR | 160.000 | 141.601 | 0,13 |
| | | | **603.592** | **0,55** |
| *Portugal* | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026 | EUR | 200.000 | 203.900 | 0,19 |
| Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 5,75% 31/10/2028 | EUR | 300.000 | 318.213 | 0,29 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 100.000 | 99.500 | 0,09 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 100.000 | 97.427 | 0,09 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 400.000 | 380.050 | 0,35 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 100.000 | 92.060 | 0,08 |
| | | | **1.191.150** | **1,09** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 200.000 | 185.721 | 0,17 |
| | | | **185.721** | **0,17** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028 | USD | 200.000 | 192.940 | 0,18 |
| | | | **192.940** | **0,18** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual | EUR | 600.000 | 598.125 | 0,55 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 900.000 | 950.477 | 0,87 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 200.000 | 186.835 | 0,17 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 441.525 | 0,40 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 200.000 | 201.000 | 0,18 |
| Bankinter SA, Reg. S 0,875% 08/07/2026 | EUR | 200.000 | 189.348 | 0,17 |
| CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026 | EUR | 100.000 | 95.806 | 0,09 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029 | EUR | 200.000 | 208.607 | 0,19 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.054.260 | 0,96 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 400.000 | 392.385 | 0,36 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 208.250 | 0,19 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032 | EUR | 300.000 | 258.477 | 0,24 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual | EUR | 200.000 | 203.370 | 0,18 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 0,75% 22/06/2029 | EUR | 800.000 | 696.424 | 0,63 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027 | EUR | 200.000 | 187.882 | 0,17 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 0,664% 03/02/2030 | EUR | 300.000 | 258.711 | 0,24 |
| | | | **6.131.482** | **5,59** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026 | EUR | 200.000 | 185.627 | 0,17 |
| Volvo Car AB, Reg. S 4,25% 31/05/2028 | EUR | 250.000 | 249.998 | 0,23 |
| | | | **435.625** | **0,40** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026 | EUR | 200.000 | 192.792 | 0,17 |
| UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 1.009.000 | 1.048.739 | 0,96 |
| UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 191.000 | 146.310 | 0,13 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026 | EUR | 250.000 | 237.991 | 0,22 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027 | EUR | 750.000 | 709.833 | 0,65 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 317.000 | 358.702 | 0,33 |
| | | | **2.694.367** | **2,46** |
| *Turquía* | | | | |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028 | USD | 200.000 | 191.725 | 0,18 |
| | | | **191.725** | **0,18** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044 | EUR | 750.000 | 750.110 | 0,68 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049 | GBP | 100.000 | 109.267 | 0,10 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032 | EUR | 200.000 | 165.434 | 0,15 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036 | EUR | 137.000 | 138.032 | 0,13 |
| BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029 | EUR | 1.100.000 | 1.036.622 | 0,95 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028 | EUR | 200.000 | 193.681 | 0,18 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031 | EUR | 700.000 | 599.316 | 0,55 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 200.000 | 195.781 | 0,18 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 150.000 | 144.014 | 0,13 |
| Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027 | EUR | 300.000 | 283.402 | 0,26 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 250.000 | 262.818 | 0,24 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | EUR | 800.000 | 670.151 | 0,61 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032 | EUR | 160.000 | 127.883 | 0,12 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033 | EUR | 144.000 | 141.514 | 0,13 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032 | EUR | 400.000 | 424.795 | 0,39 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034 | EUR | 500.000 | 496.991 | 0,45 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029 | EUR | 200.000 | 200.064 | 0,18 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 225.000 | 228.195 | 0,21 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034 | EUR | 238.000 | 235.876 | 0,22 |
| National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 135.000 | 117.752 | 0,11 |
| National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029 | EUR | 442.000 | 376.923 | 0,34 |
| National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033 | EUR | 500.000 | 378.435 | 0,35 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 215.000 | 219.045 | 0,20 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026 | EUR | 138.000 | 140.979 | 0,13 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027 | EUR | 200.000 | 191.986 | 0,17 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028 | EUR | 325.000 | 284.225 | 0,26 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034 | EUR | 355.000 | 355.088 | 0,32 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029 | EUR | 500.000 | 516.019 | 0,47 |
| SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027 | EUR | 200.000 | 188.129 | 0,17 |
| SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030 | EUR | 350.000 | 317.123 | 0,29 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 80.435 | 0,07 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 641.000 | 552.636 | 0,50 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2032 | EUR | 200.000 | 144.725 | 0,13 |
| Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080 | EUR | 300.000 | 289.123 | 0,26 |
| | | | **10.556.569** | **9,63** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031 | EUR | 910.000 | 786.782 | 0,72 |
| American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027 | EUR | 288.000 | 274.407 | 0,25 |
| AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029 | EUR | 500.000 | 476.133 | 0,43 |
| AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031 | EUR | 850.000 | 864.386 | 0,79 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029 | EUR | 1.000.000 | 889.060 | 0,81 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032 | EUR | 1.000.000 | 840.433 | 0,77 |
| Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029 | EUR | 983.000 | 884.827 | 0,81 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 132.000 | 132.985 | 0,12 |
| Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032 | EUR | 223.000 | 223.787 | 0,20 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027 | EUR | 200.000 | 182.228 | 0,17 |
| Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028 | EUR | 100.000 | 102.006 | 0,09 |
| Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032 | EUR | 650.000 | 681.878 | 0,62 |
| Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026 | EUR | 100.000 | 101.483 | 0,09 |
| Celanese US Holdings LLC 5,337% 19/01/2029 | EUR | 500.000 | 524.936 | 0,48 |
| Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029 | EUR | 600.000 | 541.052 | 0,49 |
| Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031 | EUR | 592.000 | 603.277 | 0,55 |
| Eli Lilly & Co. 1,125% 14/09/2051 | EUR | 200.000 | 118.866 | 0,11 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445% 14/02/2030 | EUR | 200.000 | 201.872 | 0,18 |
| General Electric Co. 2,125% 17/05/2037 | EUR | 100.000 | 83.191 | 0,08 |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 479.000 | 489.219 | 0,45 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030 | EUR | 322.000 | 323.819 | 0,30 |
| Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031 | EUR | 750.000 | 776.519 | 0,71 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028 | EUR | 231.000 | 217.267 | 0,20 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030 | EUR | 500.000 | 430.862 | 0,39 |
| Illinois Tool Works, Inc. 3,375% 17/05/2032 | EUR | 130.000 | 129.184 | 0,12 |
| McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029 | EUR | 900.000 | 815.403 | 0,74 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043 | EUR | 100.000 | 102.482 | 0,09 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029 | EUR | 500.000 | 507.419 | 0,46 |
| Netflix, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 15/06/2030 | EUR | 100.000 | 100.058 | 0,09 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,625% 09/01/2030 | EUR | 192.000 | 195.219 | 0,18 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029 | EUR | 500.000 | 463.065 | 0,42 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030 | EUR | 360.000 | 361.439 | 0,33 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033 | EUR | 450.000 | 469.710 | 0,43 |
| Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030 | EUR | 400.000 | 417.666 | 0,38 |
| Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034 | EUR | 500.000 | 541.237 | 0,49 |
| Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026 | EUR | 450.000 | 434.767 | 0,40 |
| Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032 | USD | 250.000 | 215.505 | 0,20 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 350.000 | 294.049 | 0,27 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049 | EUR | 100.000 | 68.066 | 0,06 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032 | EUR | 166.000 | 166.769 | 0,15 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 160.000 | 159.338 | 0,15 |
| Verizon Communications, Inc. 2,625% 01/12/2031 | EUR | 700.000 | 658.927 | 0,60 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030 | EUR | 100.000 | 100.322 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026 | EUR | 200.000 | 194.313 | 0,18 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 1,375% 26/10/2026 | EUR | 300.000 | 285.004 | 0,26 |
| Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029 | EUR | 500.000 | 451.394 | 0,41 |
| | | | **17.882.611** | **16,31** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 200.000 | 177.933 | 0,16 |
| | | | **177.933** | **0,16** |
| *Total obligaciones* | | | **96.398.713** | **87,93** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **96.398.713** | **87,93** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 100.000 | 101.373 | 0,09 |
| Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3,386% 18/03/2030 | EUR | 352.000 | 350.175 | 0,32 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 0,375% 15/11/2028 | EUR | 138.000 | 119.876 | 0,11 |
| | | | **571.424** | **0,52** |
| *Chile* | | | | |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029 | USD | 200.000 | 174.593 | 0,16 |
| | | | **174.593** | **0,16** |
| *Francia* | | | | |
| Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 4,81% 15/05/2035 | EUR | 200.000 | 200.781 | 0,19 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 200.000 | 198.865 | 0,18 |
| Orange SA, Reg. S 3,625% 16/11/2031 | EUR | 300.000 | 303.133 | 0,28 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 200.000 | 199.827 | 0,18 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual | USD | 330.000 | 319.648 | 0,29 |
| | | | **1.222.254** | **1,12** |
| *Alemania* | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 400.000 | 399.669 | 0,37 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual | EUR | 200.000 | 200.109 | 0,18 |
| | | | **599.778** | **0,55** |
| *Irlanda* | | | | |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031 | EUR | 285.000 | 286.353 | 0,26 |
| | | | **286.353** | **0,26** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,272% 12/09/2033 | EUR | 393.000 | 413.029 | 0,37 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036 | EUR | 143.000 | 140.876 | 0,13 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 199.000 | 196.867 | 0,18 |
| UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034 | EUR | 200.000 | 196.830 | 0,18 |
| | | | **947.602** | **0,86** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 242.425 | 220.564 | 0,20 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 165.630 | 143.553 | 0,13 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030 | EUR | 100.000 | 98.910 | 0,09 |
| | | | **463.027** | **0,42** |
| *México* | | | | |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 200.000 | 176.641 | 0,16 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 200.000 | 178.786 | 0,16 |
| | | | **355.427** | **0,32** |
| *Países Bajos* | | | | |
| American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029 | EUR | 253.000 | 251.188 | 0,23 |
| American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032 | EUR | 229.000 | 226.425 | 0,21 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4,3% 23/05/2034 | EUR | 152.000 | 157.586 | 0,14 |
| MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026 | USD | 200.000 | 181.002 | 0,16 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 02/04/2027 | EUR | 254.000 | 258.328 | 0,24 |
| | | | **1.074.529** | **0,98** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029 | EUR | 100.000 | 103.887 | 0,09 |
| | | | **103.887** | **0,09** |
| *Singapur* | | | | |
| Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 | USD | 200.000 | 192.286 | 0,18 |
| | | | **192.286** | **0,18** |

## JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 200.000 | 202.368 | 0,18 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032 | EUR | 174.000 | 180.774 | 0,17 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 200.000 | 156.200 | 0,14 |
| | | | **539.342** | **0,49** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035 | EUR | 100.000 | 100.467 | 0,09 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033 | EUR | 400.000 | 403.544 | 0,37 |
| | | | **504.011** | **0,46** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Air Lease Corp. 3,7% 15/04/2030 | EUR | 258.000 | 253.447 | 0,23 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 360.000 | 318.220 | 0,29 |
| Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028 | USD | 807.000 | 667.149 | 0,61 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 170.000 | 159.342 | 0,15 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 300.000 | 262.649 | 0,24 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 300.000 | 271.156 | 0,25 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 360.000 | 331.770 | 0,30 |
| McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035 | EUR | 100.000 | 102.081 | 0,09 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034 | EUR | 100.000 | 99.914 | 0,09 |
| WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032 | EUR | 100.000 | 100.011 | 0,09 |
| | | | **2.565.739** | **2,34** |
| *Total obligaciones* | | | **9.600.252** | **8,75** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **9.600.252** | **8,75** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 42 | 431.848 | 0,39 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR† | EUR | 7.350 | 1.070.586 | 0,98 |
| | | | **1.502.434** | **1,37** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.502.434** | **1,37** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.502.434** | **1,37** |
| **Total de inversiones** | | | **107.501.399** | **98,05** |
| **Efectivo** | | | **601.801** | **0,55** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **1.531.553** | **1,40** |
| **Patrimonio neto total** | | | **109.634.753** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 18,65 |
| Francia | 11,97 |
| Países Bajos | 11,24 |
| Reino Unido | 10,09 |
| Italia | 7,99 |
| Luxemburgo | 7,66 |
| Alemania | 6,91 |
| España | 6,08 |
| Irlanda | 5,17 |
| Suiza | 2,46 |
| Jersey | 1,74 |
| Australia | 1,53 |
| Portugal | 1,09 |
| Bélgica | 0,89 |
| Dinamarca | 0,80 |
| Noruega | 0,64 |
| Austria | 0,47 |
| Japón | 0,44 |
| México | 0,40 |
| Suecia | 0,40 |
| Singapur | 0,35 |
| Islas Caimán | 0,23 |
| Corea del Sur | 0,18 |
| Turquía | 0,18 |
| Indonesia | 0,17 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,16 |
| Chile | 0,16 |
| **Total de inversiones** | **98,05** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,95 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 669.393 | GBP | 567.487 | 05/08/2024 | Citibank | 242 | - |
| EUR | 93.494 | GBP | 79.244 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 54 | - |
| EUR | 293.821 | USD | 313.788 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 560 | - |
| EUR | 994.853 | USD | 1.065.855 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 333 | - |
| EUR | 2.855.101 | USD | 3.054.997 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 4.567 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **5.756** | **-** |
| EUR | 665.129 | GBP | 567.487 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (4.961) | (0,01) |
| EUR | 318.655 | USD | 346.093 | 03/07/2024 | HSBC | (4.797) | - |
| EUR | 376.569 | USD | 405.974 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.845) | - |
| EUR | 1.919.377 | USD | 2.059.414 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (2.206) | - |
| GBP | 567.487 | EUR | 670.302 | 03/07/2024 | Citibank | (212) | - |
| USD | 1.065.855 | EUR | 996.405 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (278) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(15.299)** | **(0,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(9.543)** | **(0,01)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | 36 | EUR | 3.807.540 | 1.080 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 8 | GBP | 927.156 | 1.370 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 59 | EUR | 6.198.245 | 1.475 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 59 | USD | 11.271.741 | 9.372 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 13 | USD | 1.341.731 | 2.183 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **15.480** | **0,01** |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (67) | EUR | (7.815.550) | (1.746) | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 3 | EUR | 346.530 | (5.385) | (0,01) |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | 4 | EUR | 528.360 | (1.005) | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | 6 | EUR | 788.280 | (1.200) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (25) | USD | (2.496.922) | (4.107) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (50) | USD | (5.335.749) | (7.667) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(21.110)** | **(0,02)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(5.630)** | **(0,01)** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 10.900.000 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.MAIN.41-V1 | Venta | 1,00% | 20/06/2029 | 190.303 | 0,17 |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo** | | | | | | | **190.303** | **0,17** |
| 11.600.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.42-V1 | Compra | (1,00)% | 20/06/2029 | (224.371) | (0,20) |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo** | | | | | | | **(224.371)** | **(0,20)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos** | | | | | | | **(34.068)** | **(0,03)** |

## JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.500.000 | EUR | Citigroup | Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 3,478% | 02/10/2035 | 119.999 | 0,11 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **119.999** | **0,11** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos** | | | | | **119.999** | **0,11** |

## JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/04/2025 | EUR | 8.013.000 | 7.802.687 | 0,61 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026 | EUR | 9.860.000 | 10.135.488 | 0,79 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/04/2027 | EUR | 2.160.000 | 2.020.559 | 0,15 |
| | | | **19.958.734** | **1,55** |
| *Bélgica* | | | | |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2025 | EUR | 5.785.000 | 5.644.743 | 0,44 |
| | | | **5.644.743** | **0,44** |
| *Finlandia* | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 4% 04/07/2025 | EUR | 10.330.000 | 10.403.420 | 0,81 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/04/2026 | EUR | 4.570.000 | 4.369.560 | 0,34 |
| | | | **14.772.980** | **1,15** |
| *Francia* | | | | |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/02/2026 | EUR | 6.100.000 | 5.779.071 | 0,45 |
| Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027 | EUR | 32.200.000 | 29.725.671 | 2,31 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/02/2025 | EUR | 80.000 | 78.236 | 0,01 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/03/2025 | EUR | 27.400.000 | 26.726.234 | 2,08 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2025 | EUR | 20.690.000 | 20.170.398 | 1,57 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 6% 25/10/2025 | EUR | 12.215.000 | 12.637.211 | 0,98 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/04/2026 | EUR | 30.140.850 | 30.340.090 | 2,36 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1% 25/05/2027 | EUR | 8.170.000 | 7.716.943 | 0,60 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027 | EUR | 90.453.527 | 89.003.218 | 6,93 |
| | | | **222.177.072** | **17,29** |
| *Alemania* | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027 | EUR | 14.310.000 | 13.332.114 | 1,04 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 18/02/2025 | EUR | 15.600.000 | 15.265.204 | 1,19 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 31/03/2025 | EUR | 8.250.000 | 8.043.884 | 0,63 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,125% 30/06/2025 | EUR | 5.030.000 | 4.873.896 | 0,38 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,5% 19/11/2025 | EUR | 17.200.000 | 17.051.957 | 1,33 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026 | EUR | 94.276.000 | 93.934.818 | 7,31 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026 | EUR | 12.850.000 | 12.114.126 | 0,94 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027 | EUR | 62.405.000 | 57.493.499 | 4,48 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.238.695 | 0,10 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 05/08/2027 | EUR | 54.238.000 | 53.349.930 | 4,15 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/12/2027 | EUR | 20.000.000 | 18.114.939 | 1,41 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028 | EUR | 27.100.000 | 24.050.081 | 1,87 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028 | EUR | 16.000.000 | 16.152.268 | 1,26 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029 | EUR | 16.000.000 | 14.568.520 | 1,13 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028 | EUR | 5.955.000 | 5.301.029 | 0,41 |
| | | | **354.884.960** | **27,63** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028 | EUR | 4.550.000 | 3.882.629 | 0,30 |
| | | | **3.882.629** | **0,30** |
| *Italia* | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,5% 01/06/2025 | EUR | 49.890.000 | 48.993.277 | 3,81 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2% 01/12/2025 | EUR | 21.733.000 | 21.316.226 | 1,66 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026 | EUR | 9.950.000 | 9.504.303 | 0,74 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026 | EUR | 35.400.000 | 33.375.585 | 2,60 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026 | EUR | 5.273.000 | 5.306.692 | 0,41 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,6% 01/06/2026 | EUR | 25.020.000 | 24.206.381 | 1,88 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/07/2026 | EUR | 24.050.000 | 23.455.376 | 1,83 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026 | EUR | 20.095.000 | 18.743.762 | 1,46 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026 | EUR | 18.130.000 | 17.260.474 | 1,34 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,85% 15/01/2027 | EUR | 30.280.000 | 28.456.247 | 2,22 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027 | EUR | 14.265.000 | 13.423.737 | 1,05 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027 | EUR | 8.140.000 | 7.884.277 | 0,61 |
| | | | **251.926.337** | **19,61** |
| *Letonia* | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 761.000 | 769.510 | 0,06 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 1.232.000 | 1.242.992 | 0,10 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 2.603.000 | 2.650.288 | 0,20 |
| | | | **4.662.790** | **0,36** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 0,5% 11/07/2025 | EUR | 14.970.000 | 14.555.551 | 1,14 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025 | EUR | 11.086.000 | 10.824.625 | 0,84 |
| | | | **25.380.176** | **1,98** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029 | EUR | 6.210.000 | 5.666.935 | 0,44 |
| | | | **5.666.935** | **0,44** |
| *Portugal* | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026 | EUR | 9.130.000 | 9.122.463 | 0,71 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027 | EUR | 6.920.000 | 7.160.214 | 0,56 |
| | | | **16.282.677** | **1,27** |
| *España* | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2025 | EUR | 4.342.000 | 4.257.498 | 0,33 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2025 | EUR | 18.705.000 | 18.127.904 | 1,41 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2026 | EUR | 20.235.000 | 19.267.489 | 1,50 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026 | EUR | 18.619.000 | 18.503.888 | 1,44 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027 | EUR | 22.810.000 | 21.096.000 | 1,64 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027 | EUR | 24.410.000 | 24.034.208 | 1,87 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029 | EUR | 9.180.000 | 9.375.534 | 0,73 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,65% 30/07/2025 | EUR | 16.380.000 | 16.598.337 | 1,29 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025 | EUR | 19.775.000 | 19.499.567 | 1,52 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026 | EUR | 12.800.000 | 12.537.234 | 0,98 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,9% 30/07/2026 | EUR | 9.800.000 | 10.343.422 | 0,81 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026 | EUR | 21.890.000 | 21.045.352 | 1,64 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027 | EUR | 4.635.000 | 4.335.004 | 0,34 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029 | EUR | 5.440.000 | 5.065.882 | 0,39 |
| | | | **204.087.319** | **15,89** |

## JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Supranacional* | | | | |
| European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028 | EUR | 15.550.000 | 13.784.103 | 1,07 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/09/2025 | EUR | 10.340.000 | 10.066.413 | 0,78 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 861.294 | 800.700 | 0,06 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028 | EUR | 7.100.000 | 6.505.162 | 0,51 |
| European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025 | EUR | 17.885.000 | 17.443.197 | 1,36 |
| European Union, Reg. S 0% 06/07/2026 | EUR | 12.850.000 | 12.112.005 | 0,94 |
| European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026 | EUR | 32.294.208 | 32.082.035 | 2,50 |
| European Union, Reg. S 0% 04/10/2028 | EUR | 22.220.000 | 19.656.812 | 1,53 |
| European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028 | EUR | 13.750.000 | 13.842.194 | 1,08 |
| | | | **126.292.621** | **9,83** |
| *Total obligaciones* | | | **1.255.619.973** | **97,74** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.255.619.973** | **97,74** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Francia* | | | | |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 1.000.000 | 973.627 | 0,08 |
| Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029 | EUR | 6.300.000 | 6.210.808 | 0,48 |
| | | | **7.184.435** | **0,56** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027 | EUR | 4.385.000 | 4.521.233 | 0,35 |
| | | | **4.521.233** | **0,35** |
| *Total obligaciones* | | | **11.705.668** | **0,91** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **11.705.668** | **0,91** |
| **Total de inversiones** | | | **1.267.325.641** | **98,65** |
| **Efectivo** | | | **13.603.299** | **1,06** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **3.714.959** | **0,29** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.284.643.899** | **100,00** |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Alemania | 27,63 |
| Italia | 19,61 |
| Francia | 17,85 |
| España | 15,89 |
| Supranacional | 9,83 |
| Luxemburgo | 1,98 |
| Austria | 1,55 |
| Portugal | 1,27 |
| Finlandia | 1,15 |
| Hungría | 0,65 |
| Polonia | 0,44 |
| Bélgica | 0,44 |
| Letonia | 0,36 |
| **Total de inversiones** | **98,65** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,35 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | 8 | EUR | 1.934.350 | 188 | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (518) | EUR | (54.786.270) | 3.885 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 430 | EUR | 45.173.650 | 10.750 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **14.823** | **-** |
| 3 Month Euribor, 15/12/2025 | (7) | EUR | (1.703.144) | (469) | - |
| 3 Month Euribor, 16/06/2025 | (4) | EUR | (971.025) | (175) | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (1.383) | EUR | (161.326.950) | (59.019) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(59.663)** | **-** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(44.840)** | **-** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 2.514.000 | 2.701.167 | 0,56 |
| Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | EUR | 1.700.000 | 1.606.796 | 0,34 |
| | | | **4.307.963** | **0,90** |
| *Bélgica* | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 1.621.000 | 1.669.217 | 0,35 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 1.800.000 | 1.911.364 | 0,40 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 3.600.000 | 3.562.852 | 0,74 |
| | | | **7.143.433** | **1,49** |
| *Finlandia* | | | | |
| SBB Treasury OYJ, Reg. S 1,125% 26/11/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.272.250 | 0,27 |
| | | | **1.272.250** | **0,27** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.524.563 | 0,32 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 7.045.000 | 5.333.910 | 1,11 |
| Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 1.650.000 | 1.158.853 | 0,24 |
| Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029 | EUR | 1.350.000 | 901.125 | 0,19 |
| Atos SE, Reg. S 1% 12/11/2029 | EUR | 2.500.000 | 347.225 | 0,07 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029 | EUR | 1.871.000 | 1.955.494 | 0,41 |
| Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.002.725 | 0,21 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.072.738 | 0,43 |
| Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 1.230.000 | 818.411 | 0,17 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 4.000.000 | 3.973.749 | 0,83 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.987.795 | 0,42 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.807.945 | 0,38 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 3.400.000 | 2.975.170 | 0,62 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.070.428 | 0,22 |
| Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 1.800.000 | 1.771.422 | 0,37 |
| Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028 | EUR | 2.400.000 | 2.197.698 | 0,46 |
| ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028 | EUR | 700.000 | 689.736 | 0,14 |
| ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029 | EUR | 1.300.000 | 1.279.266 | 0,27 |
| Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025 | EUR | 600.000 | 591.607 | 0,12 |
| Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 4.560.000 | 4.458.916 | 0,93 |
| Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 2.200.000 | 2.104.458 | 0,44 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 3.900.000 | 3.675.555 | 0,77 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029 | EUR | 1.000.000 | 901.652 | 0,19 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028 | EUR | 1.570.000 | 1.566.747 | 0,33 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031 | EUR | 1.296.000 | 1.317.838 | 0,28 |
| iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028 | EUR | 2.800.000 | 2.548.263 | 0,53 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 6.700.000 | 6.827.635 | 1,43 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.378.656 | 0,50 |
| Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 3.300.000 | 3.295.958 | 0,69 |
| Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 3.100.000 | 3.017.936 | 0,63 |
| Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.938.440 | 0,40 |
| Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 2.100.000 | 2.006.550 | 0,42 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 2.300.000 | 2.198.332 | 0,46 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.275.220 | 0,48 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 01/04/2028 | EUR | 700.000 | 661.262 | 0,14 |
| Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028 | EUR | 1.700.000 | 1.554.643 | 0,32 |
| Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.931.100 | 0,40 |
| | | | **78.119.021** | **16,32** |
| *Alemania* | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 2.220.000 | 2.213.867 | 0,46 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083 | EUR | 1.500.000 | 1.520.358 | 0,32 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083 | EUR | 4.200.000 | 4.342.913 | 0,91 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2029 | EUR | 1.500.000 | 1.361.595 | 0,28 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030 | EUR | 3.000.000 | 2.997.658 | 0,63 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 4.650.000 | 4.456.560 | 0,93 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.965.952 | 0,41 |
| CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030 | EUR | 2.492.000 | 2.541.980 | 0,53 |
| Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081 | EUR | 1.400.000 | 1.291.378 | 0,27 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026 | EUR | 3.656.364 | 3.606.089 | 0,75 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027 | EUR | 1.350.000 | 1.327.911 | 0,28 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 2.686.883 | 2.877.786 | 0,60 |
| INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.409.882 | 0,29 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 4.774.000 | 4.932.951 | 1,03 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 2.400.000 | 2.262.619 | 0,47 |
| ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029 | EUR | 998.000 | 1.002.497 | 0,21 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.475.859 | 0,31 |
| Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026 | EUR | 1.300.000 | 1.310.806 | 0,27 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 900.000 | 875.295 | 0,18 |
| Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 2.200.000 | 2.135.073 | 0,45 |
| Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030 | EUR | 300.000 | 296.987 | 0,06 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 4.220.150 | 4.225.920 | 0,88 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 1.305.000 | 1.318.539 | 0,28 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.448.972 | 0,30 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 960.567 | 974.351 | 0,20 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029 | EUR | 1.436.000 | 1.471.602 | 0,31 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025 | EUR | 2.800.000 | 2.761.234 | 0,58 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 400.000 | 410.738 | 0,09 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027 | EUR | 2.900.000 | 2.762.453 | 0,58 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 1.800.000 | 1.746.000 | 0,37 |
| | | | **63.325.825** | **13,23** |
| *Gibraltar* | | | | |
| 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.001.013 | 0,21 |
| | | | **1.001.013** | **0,21** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.002.075 | 0,42 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.800.000 | 1.832.063 | 0,38 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 2.600.000 | 2.536.836 | 0,53 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.361.615 | 0,50 |
| | | | **8.732.589** | **1,83** |
| *Italia* | | | | |
| Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 3.056.000 | 2.814.752 | 0,59 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 2.503.000 | 2.416.859 | 0,50 |
| Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028 | EUR | 3.829.000 | 4.048.785 | 0,85 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 5.700.000 | 5.237.253 | 1,09 |
| Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030 | EUR | 2.384.000 | 2.444.108 | 0,51 |
| Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 250.000 | 238.845 | 0,05 |
| Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 2.782.000 | 863.474 | 0,18 |
| Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028 | EUR | 4.100.000 | 3.989.710 | 0,83 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 701.000 | 668.625 | 0,14 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.382.045 | 0,29 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 4.600.000 | 4.301.276 | 0,90 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028 | EUR | 754.000 | 797.895 | 0,17 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028 | EUR | 1.071.000 | 1.142.724 | 0,24 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 1.188.000 | 1.033.560 | 0,22 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 2.412.000 | 2.114.986 | 0,44 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.900.000 | 1.946.312 | 0,41 |
| | | | **35.441.209** | **7,41** |
| *Jersey* | | | | |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029 | EUR | 1.859.000 | 1.832.323 | 0,38 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030 | EUR | 2.556.000 | 2.521.892 | 0,53 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 1.511.000 | 1.670.517 | 0,35 |
| | | | **6.024.732** | **1,26** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029 | USD | 2.200.000 | 1.493.563 | 0,31 |
| Altice Financing SA, Reg. S 2,25% 15/01/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.072.803 | 0,22 |
| Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028 | EUR | 1.200.000 | 932.340 | 0,20 |
| Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028 | EUR | 1.550.000 | 948.212 | 0,20 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 600.000 | 210.197 | 0,04 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 3.000.000 | 888.000 | 0,19 |
| ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027 | EUR | 2.590.002 | 589.225 | 0,12 |
| Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 3.850.000 | 3.899.718 | 0,82 |
| Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 2.196.000 | 2.267.463 | 0,47 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027 | EUR | 861.300 | 921.107 | 0,19 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 2.450.000 | 1.906.804 | 0,40 |
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.720.000 | 0,36 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 1.800.000 | 1.756.289 | 0,37 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 644.000 | 669.980 | 0,14 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 3.829.000 | 3.830.436 | 0,80 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 1.200.000 | 1.203.816 | 0,25 |
| Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 273.920 | 270.337 | 0,06 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 1.450.000 | 1.437.122 | 0,30 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 2.000.000 | 2.363.075 | 0,49 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 500.000 | 481.909 | 0,10 |
| | | | **28.862.396** | **6,03** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 2.900.000 | 2.722.013 | 0,57 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 5.200.000 | 5.070.156 | 1,06 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029 | EUR | 3.400.000 | 3.132.598 | 0,65 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028 | EUR | 2.200.000 | 1.801.601 | 0,38 |
| OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025 | EUR | 1.700.000 | 1.684.725 | 0,35 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 1.250.000 | 1.293.938 | 0,27 |
| OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029 | EUR | 1.065.000 | 1.070.832 | 0,22 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029 | EUR | 2.174.000 | 2.183.916 | 0,46 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.081.850 | 0,23 |
| Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 3.900.000 | 3.719.820 | 0,78 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual | EUR | 2.800.000 | 2.622.602 | 0,55 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 4.000.000 | 3.952.740 | 0,83 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.025.189 | 0,21 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 6.400.000 | 6.718.275 | 1,40 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.738.968 | 0,36 |
| Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 2.775.000 | 2.807.953 | 0,59 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 2.700.000 | 2.648.261 | 0,55 |
| Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029 | EUR | 1.786.000 | 1.781.175 | 0,37 |
| VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029 | EUR | 4.600.000 | 3.977.103 | 0,83 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 3.100.000 | 2.912.837 | 0,61 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.906.416 | 0,40 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 4.368.000 | 3.688.732 | 0,77 |
| | | | **59.541.700** | **12,44** |
| *Portugal* | | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 1.300.000 | 1.293.500 | 0,27 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 1.500.000 | 1.461.405 | 0,31 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083 | EUR | 6.100.000 | 6.363.162 | 1,33 |
| | | | **9.118.067** | **1,91** |
| *España* | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.961.925 | 0,41 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 3.100.000 | 3.101.705 | 0,65 |
| Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 1.000.000 | 992.306 | 0,21 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 3.300.000 | 2.963.812 | 0,62 |
| Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 3.300.000 | 2.716.411 | 0,57 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026 | EUR | 800.000 | 756.120 | 0,16 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 2.800.000 | 2.158.293 | 0,45 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.655.248 | 0,34 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 6.200.000 | 6.057.090 | 1,26 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029 | EUR | 2.000.000 | 2.052.500 | 0,43 |
| | | | **24.415.410** | **5,10** |
| *Supranacional* | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 800.000 | 666.515 | 0,14 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 3.450.000 | 2.873.264 | 0,60 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 1.700.000 | 1.155.901 | 0,24 |
| | | | **4.695.680** | **0,98** |
| *Suecia* | | | | |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 1.900.000 | 683.620 | 0,14 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.979.073 | 0,41 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 4.400.000 | 4.235.000 | 0,89 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030 | EUR | 1.540.000 | 1.567.512 | 0,33 |
| Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 5.011.000 | 4.904.629 | 1,02 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 1.000.000 | 949.812 | 0,20 |
| | | | **14.319.646** | **2,99** |
| *Reino Unido* | | | | |
| EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 3.700.000 | 3.589.833 | 0,75 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027 | GBP | 1.214.000 | 1.496.752 | 0,31 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028 | EUR | 2.900.000 | 3.001.681 | 0,63 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 2.637.000 | 2.719.406 | 0,57 |
| INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 3.100.000 | 3.026.025 | 0,63 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029 | EUR | 895.000 | 949.175 | 0,20 |
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 3.169.000 | 2.985.265 | 0,62 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024 | EUR | 300.000 | 300.617 | 0,06 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 500.000 | 500.816 | 0,10 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026 | EUR | 891.000 | 939.454 | 0,20 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 01/10/2027 | USD | 1.000.000 | 888.638 | 0,19 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 2.800.000 | 2.581.915 | 0,54 |
| Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028 | EUR | 4.100.000 | 3.790.322 | 0,79 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028 | EUR | 2.309.000 | 2.454.539 | 0,51 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 2.600.000 | 3.023.542 | 0,63 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 3.301.000 | 3.688.710 | 0,77 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 189.000 | 187.247 | 0,04 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 2.779.000 | 2.580.857 | 0,54 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 2.700.000 | 2.292.361 | 0,48 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031 | EUR | 2.600.000 | 2.294.500 | 0,48 |
| Vodafone Group plc, Reg. S 6,5% 30/08/2084 | EUR | 1.800.000 | 1.937.779 | 0,40 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 4.717.000 | 4.653.751 | 0,97 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 2.300.000 | 2.082.288 | 0,44 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086 | GBP | 1.000.000 | 1.268.620 | 0,27 |
| | | | **53.234.093** | **11,12** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.440.572 | 0,51 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 1.600.000 | 1.553.566 | 0,32 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 2.400.000 | 2.332.438 | 0,49 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2031 | EUR | 600.000 | 550.979 | 0,12 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028 | EUR | 1.702.000 | 1.633.970 | 0,34 |
| Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026 | EUR | 1.500.000 | 1.493.625 | 0,31 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 1.500.000 | 1.501.725 | 0,31 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027 | EUR | 529.000 | 533.668 | 0,11 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 2.918.000 | 3.034.720 | 0,63 |
| Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029 | EUR | 2.100.000 | 1.959.589 | 0,41 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 2.272.000 | 2.186.079 | 0,46 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 2.300.000 | 2.146.187 | 0,45 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 2.958.000 | 2.796.198 | 0,58 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028 | EUR | 1.620.000 | 1.740.589 | 0,36 |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 2.380.000 | 2.242.293 | 0,47 |
| SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028 | EUR | 2.250.000 | 2.436.188 | 0,51 |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 3.650.000 | 3.339.182 | 0,70 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 1.800.000 | 1.702.287 | 0,36 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 1.918.000 | 1.678.696 | 0,35 |
| | | | **37.302.551** | **7,79** |
| *Total obligaciones* | | | **436.857.578** | **91,28** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Francia* | | | | |
| Vallourec SACA | EUR | 140.000 | 2.051.700 | 0,43 |
| | | | **2.051.700** | **0,43** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **2.051.700** | **0,43** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **438.909.278** | **91,71** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Francia* | | | | |
| Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030 | EUR | 1.376.000 | 1.389.760 | 0,29 |
| Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 7,489% 18/07/2030 | EUR | 496.000 | 498.802 | 0,10 |
| Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029 | EUR | 1.000.000 | 1.005.719 | 0,21 |
| iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029 | EUR | 2.500.000 | 2.547.187 | 0,53 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029 | EUR | 1.708.000 | 1.797.704 | 0,38 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 1.300.000 | 1.298.876 | 0,27 |
| | | | **8.538.048** | **1,78** |
| *Alemania* | | | | |
| ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031 | EUR | 822.000 | 817.515 | 0,17 |
| | | | **817.515** | **0,17** |
| *Irlanda* | | | | |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 1.966.000 | 2.077.788 | 0,44 |
| | | | **2.077.788** | **0,44** |
| *Italia* | | | | |
| Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030 | EUR | 1.207.000 | 1.224.399 | 0,26 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 3.400.000 | 3.354.610 | 0,70 |
| | | | **4.579.009** | **0,96** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031 | EUR | 4.482.000 | 4.482.000 | 0,94 |
| Telecom Italia Capital SA, 144A 6% 30/09/2034 | USD | 1.456.000 | 1.294.560 | 0,27 |
| Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 94.000 | 79.137 | 0,01 |
| | | | **5.855.697** | **1,22** |
| *Total obligaciones* | | | **21.868.057** | **4,57** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **21.868.057** | **4,57** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.313 | 13.624.503 | 2,85 |
| | | | **13.624.503** | **2,85** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **13.624.503** | **2,85** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **13.624.503** | **2,85** |
| **Total de inversiones** | | | **474.401.838** | **99,13** |
| **Efectivo** | | | **637.824** | **0,13** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **3.548.278** | **0,74** |
| **Patrimonio neto total** | | | **478.587.940** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Francia | 18,53 |
| Alemania | 13,40 |
| Países Bajos | 12,44 |
| Reino Unido | 11,12 |
| Luxemburgo | 10,10 |
| Italia | 8,37 |
| Estados Unidos de América | 7,79 |
| España | 5,10 |
| Suecia | 2,99 |
| Irlanda | 2,27 |
| Portugal | 1,91 |
| Bélgica | 1,49 |
| Jersey | 1,26 |
| Supranacional | 0,98 |
| Austria | 0,90 |
| Finlandia | 0,27 |
| Gibraltar | 0,21 |
| **Total de inversiones** | **99,13** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,87 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 834.936 | GBP | 706.395 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 823 | - |
| EUR | 720.826 | GBP | 610.267 | 05/08/2024 | Barclays | 1.231 | - |
| EUR | 13.932.397 | GBP | 11.811.383 | 05/08/2024 | Citibank | 5.040 | - |
| EUR | 3.429.808 | USD | 3.674.590 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 1.149 | - |
| GBP | 1.458 | EUR | 1.713 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 9 | - |
| GBP | 1.650 | EUR | 1.936 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 12 | - |
| GBP | 700.979 | EUR | 821.591 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 6.128 | - |
| USD | 18.735 | EUR | 17.217 | 03/07/2024 | HSBC | 292 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **14.684** | **-** |
| EUR | 15.048.526 | GBP | 12.839.375 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (112.240) | (0,02) |
| EUR | 3.400.519 | USD | 3.693.325 | 03/07/2024 | HSBC | (51.190) | (0,01) |
| GBP | 1.085 | EUR | 1.283 | 03/07/2024 | Barclays | (2) | - |
| GBP | 11.811.383 | EUR | 13.951.322 | 03/07/2024 | Citibank | (4.412) | - |
| GBP | 1.029.215 | EUR | 1.220.115 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.816) | - |
| GBP | 703.584 | EUR | 830.479 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (849) | - |
| GBP | 79.625 | EUR | 93.986 | 05/08/2024 | State Street | (96) | - |
| USD | 3.674.590 | EUR | 3.435.159 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (959) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(174.564)** | **(0,03)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(159.880)** | **(0,03)** |

# JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 700.000 | 752.115 | 0,40 |
| Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | EUR | 600.000 | 567.104 | 0,30 |
| | | | **1.319.219** | **0,70** |
| *Bélgica* | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 950.000 | 978.258 | 0,52 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 800.000 | 849.495 | 0,45 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 2.100.000 | 2.078.330 | 1,11 |
| Sarens Finance Co. NV, Reg. S 5,75% 21/02/2027 | EUR | 600.000 | 591.000 | 0,31 |
| Syensqo SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 400.000 | 386.530 | 0,21 |
| | | | **4.883.613** | **2,60** |
| *Francia* | | | | |
| Accor SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 985.079 | 0,52 |
| Altice France SA, Reg. S 2,5% 15/01/2025 | EUR | 550.000 | 506.526 | 0,27 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 1.850.000 | 1.400.672 | 0,75 |
| Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 1.350.000 | 1.353.679 | 0,72 |
| Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 7,489% 18/07/2030 | EUR | 1.430.000 | 1.438.080 | 0,77 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 750.000 | 621.821 | 0,33 |
| Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026 | EUR | 900.000 | 896.452 | 0,48 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024 | EUR | 1.200.000 | 1.196.112 | 0,64 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 2,875% 01/02/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.079.885 | 0,57 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 1.700.000 | 1.689.626 | 0,90 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual | EUR | 400.000 | 399.960 | 0,21 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual | EUR | 1.700.000 | 1.699.957 | 0,91 |
| Elis SA, Reg. S 1% 03/04/2025 | EUR | 1.000.000 | 978.229 | 0,52 |
| Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 500.000 | 492.062 | 0,26 |
| ELO SACA, Reg. S 2,875% 29/01/2026 | EUR | 600.000 | 577.301 | 0,31 |
| Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.281.816 | 0,68 |
| Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 2.700.000 | 2.640.148 | 1,41 |
| Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 2.300.000 | 2.200.116 | 1,17 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026 | EUR | 1.900.000 | 1.903.942 | 1,01 |
| iliad SA, Reg. S 1,5% 14/10/2024 | EUR | 500.000 | 497.060 | 0,26 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 2.200.000 | 2.241.910 | 1,19 |
| Loxam SAS, Reg. S 2,875% 15/04/2026 | EUR | 150.000 | 146.409 | 0,08 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 6,5% 17/11/2027 | EUR | 1.550.000 | 1.622.346 | 0,86 |
| Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 1.250.000 | 1.248.469 | 0,66 |
| Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 2.200.000 | 2.141.761 | 1,14 |
| Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026 | EUR | 2.300.000 | 2.229.206 | 1,19 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.911.593 | 1,02 |
| Valeo SE, Reg. S, FRN 5,375% 28/05/2027 | EUR | 300.000 | 309.466 | 0,16 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.440.262 | 0,77 |
| Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 1.350.000 | 1.303.492 | 0,69 |
| | | | **38.433.437** | **20,45** |
| *Alemania* | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 1.221.000 | 1.217.627 | 0,65 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079 | EUR | 900.000 | 819.079 | 0,44 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 2.200.000 | 2.108.480 | 1,12 |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025 | EUR | 1.600.000 | 1.590.011 | 0,85 |
| Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081 | EUR | 1.500.000 | 1.383.619 | 0,74 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.972.500 | 1,05 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027 | EUR | 1.350.000 | 1.327.911 | 0,71 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 3.400.000 | 3.513.204 | 1,87 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.475.859 | 0,78 |
| Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.714.131 | 0,91 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 200.000 | 194.510 | 0,10 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 1.538.596 | 1.540.700 | 0,82 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 1.221.060 | 1.238.582 | 0,66 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.380.617 | 0,73 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.745.634 | 0,93 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027 | EUR | 1.800.000 | 1.683.101 | 0,89 |
| | | | **24.905.565** | **13,25** |
| *Gibraltar* | | | | |
| 888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 9,406% 15/07/2028 | EUR | 730.000 | 731.825 | 0,39 |
| | | | **731.825** | **0,39** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 800.000 | 800.830 | 0,43 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 1,75% 01/11/2024 | EUR | 1.000.000 | 993.164 | 0,53 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 1.200.000 | 1.170.848 | 0,62 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.133.575 | 0,60 |
| | | | **4.098.417** | **2,18** |
| *Italia* | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025 | EUR | 300.000 | 292.631 | 0,16 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 850.000 | 765.879 | 0,41 |
| Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 7,719% 29/06/2029 | EUR | 1.400.000 | 1.412.017 | 0,75 |
| La Doria SpA, Reg. S, FRN 8,328% 12/11/2029 | EUR | 1.405.000 | 1.432.687 | 0,76 |
| Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 7,788% 15/12/2030 | EUR | 1.300.000 | 1.319.513 | 0,70 |
| Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 7,05% 01/06/2031 | EUR | 2.000.000 | 2.031.810 | 1,08 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025 | EUR | 1.000.000 | 984.376 | 0,52 |
| Neopharmed Gentili SpA, Reg. S, FRN 8,141% 08/04/2030 | EUR | 1.700.000 | 1.723.434 | 0,92 |
| Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 650.000 | 620.997 | 0,33 |
| Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 500.000 | 155.189 | 0,08 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 300.000 | 286.145 | 0,15 |
| TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 7,656% 15/02/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.609.500 | 0,86 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.382.045 | 0,73 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026 | EUR | 482.000 | 470.985 | 0,25 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026 | EUR | 2.318.000 | 2.268.395 | 1,21 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.215.578 | 0,65 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 800.000 | 819.500 | 0,44 |
| | | | **18.790.681** | **10,00** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 248.989 | 248.681 | 0,13 |
| | | | **248.681** | **0,13** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice Financing SA, Reg. S 2,25% 15/01/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.072.802 | 0,57 |
| Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028 | EUR | 550.000 | 427.323 | 0,23 |
| Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 4,5% 15/03/2027 | EUR | 3.000.000 | 2.956.254 | 1,57 |
| Cirsa Finance International Sarl, Reg. S, FRN 8,365% 31/07/2028 | EUR | 600.000 | 607.508 | 0,32 |
| Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 7,844% 01/07/2026 | EUR | 1.150.000 | 1.153.766 | 0,61 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 2,625% 15/09/2024 | EUR | 850.000 | 847.073 | 0,45 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 1.600.000 | 1.561.146 | 0,83 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 100.000 | 104.034 | 0,06 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S, FRN 8,969% 01/05/2028 | EUR | 650.000 | 658.003 | 0,35 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 800.000 | 800.300 | 0,43 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Rossini SARL, Reg. S, FRN 7,74% 30/10/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.405.262 | 0,75 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 1.650.000 | 1.635.346 | 0,87 |
| | | | **13.228.817** | **7,04** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.064.975 | 1,10 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 2.500.000 | 2.437.575 | 1,30 |
| Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026 | EUR | 450.000 | 446.287 | 0,24 |
| Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 1.900.000 | 1.874.079 | 1,00 |
| OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025 | EUR | 900.000 | 891.913 | 0,47 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 800.000 | 828.120 | 0,44 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.320.750 | 0,70 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S, FRN 5,788% 01/03/2026 | EUR | 800.000 | 801.120 | 0,43 |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual | EUR | 550.000 | 543.392 | 0,29 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 400.000 | 393.400 | 0,21 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 948.264 | 0,50 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 2.400.000 | 2.371.644 | 1,26 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.201.920 | 0,64 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 800.000 | 784.670 | 0,42 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 7,578% 15/08/2026 | EUR | 1.400.000 | 1.403.500 | 0,75 |
| United Group BV, Reg. S, FRN 8,078% 15/02/2031 | EUR | 900.000 | 907.875 | 0,48 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 800.000 | 772.796 | 0,41 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 700.000 | 673.969 | 0,36 |
| | | | **20.666.249** | **11,00** |
| *Portugal* | | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 1.200.000 | 1.169.124 | 0,62 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 2.800.000 | 2.660.350 | 1,42 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 500.000 | 460.300 | 0,24 |
| | | | **4.289.774** | **2,28** |
| *España* | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 800.000 | 784.770 | 0,42 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.300.715 | 0,69 |
| Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 500.000 | 496.153 | 0,26 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 700.000 | 628.688 | 0,34 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026 | EUR | 1.250.000 | 1.181.437 | 0,63 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 1.150.000 | 1.123.493 | 0,60 |
| | | | **5.515.256** | **2,94** |
| *Supranacional* | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 2.700.000 | 2.248.641 | 1,20 |
| | | | **2.248.641** | **1,20** |
| *Suecia* | | | | |
| Dometic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026 | EUR | 400.000 | 390.970 | 0,21 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 1.750.000 | 1.731.688 | 0,92 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 3.150.000 | 3.031.875 | 1,62 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025 | EUR | 900.000 | 887.625 | 0,47 |
| | | | **6.042.158** | **3,22** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays plc, FRN 7,125% Perpetual | GBP | 600.000 | 703.246 | 0,37 |
| EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.649.383 | 0,88 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 9,328% 15/12/2027 | EUR | 950.000 | 961.875 | 0,51 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025 | EUR | 500.000 | 490.357 | 0,26 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 2,875% 01/05/2026 | EUR | 650.000 | 633.752 | 0,34 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.242.075 | 0,66 |
| INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 1.200.000 | 1.171.364 | 0,62 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026 | EUR | 1.600.000 | 1.553.992 | 0,83 |
| International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026 | EUR | 1.300.000 | 1.284.705 | 0,68 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 900.000 | 901.470 | 0,48 |
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 850.000 | 783.796 | 0,42 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028 | EUR | 750.000 | 797.273 | 0,42 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 1.000.000 | 1.162.901 | 0,62 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 950.000 | 1.061.580 | 0,57 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 146.000 | 144.646 | 0,08 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027 | GBP | 1.350.000 | 1.580.561 | 0,84 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029 | GBP | 300.000 | 306.896 | 0,16 |
| Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080 | EUR | 2.200.000 | 2.120.234 | 1,13 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 1.000.000 | 986.591 | 0,53 |
| | | | **19.536.697** | **10,40** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025 | EUR | 1.000.000 | 980.116 | 0,52 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.456.468 | 0,78 |
| Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026 | EUR | 1.500.000 | 1.493.625 | 0,80 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 550.000 | 550.633 | 0,29 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027 | EUR | 929.000 | 937.199 | 0,50 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025 | EUR | 500.000 | 492.183 | 0,26 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 2.100.000 | 2.020.583 | 1,08 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028 | EUR | 400.000 | 429.775 | 0,23 |
| SCIL IV LLC, Reg. S 4,375% 01/11/2026 | EUR | 250.000 | 248.550 | 0,13 |
| SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.624.125 | 0,86 |
| Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 2.200.000 | 2.181.194 | 1,16 |
| | | | **12.414.451** | **6,61** |
| *Total obligaciones* | | | **177.353.481** | **94,39** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **177.353.481** | **94,39** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| PLT VII Finance Sarl, Reg. S, FRN 7,239% 15/06/2031 | EUR | 2.000.000 | 2.001.250 | 1,06 |
| | | | **2.001.250** | **1,06** |
| *Suecia* | | | | |
| Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 0% 01/07/2031 | EUR | 1.400.000 | 1.402.023 | 0,75 |
| | | | **1.402.023** | **0,75** |
| *Total obligaciones* | | | **3.403.273** | **1,81** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **3.403.273** | **1,81** |

## JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 532 | 5.516.850 | 2,93 |
| | | | **5.516.850** | **2,93** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **5.516.850** | **2,93** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **5.516.850** | **2,93** |
| **Total de inversiones** | | | **186.273.604** | **99,13** |
| **Efectivo** | | | **970.034** | **0,52** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **655.588** | **0,35** |
| **Patrimonio neto total** | | | **187.899.226** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Francia | 20,45 |
| Alemania | 13,25 |
| Luxemburgo | 11,03 |
| Países Bajos | 11,00 |
| Reino Unido | 10,40 |
| Italia | 10,00 |
| Estados Unidos de América | 6,61 |
| Suecia | 3,97 |
| España | 2,94 |
| Bélgica | 2,60 |
| Portugal | 2,28 |
| Irlanda | 2,18 |
| Supranacional | 1,20 |
| Austria | 0,70 |
| Gibraltar | 0,39 |
| Jersey | 0,13 |
| **Total de inversiones** | **99,13** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,87 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 794 | EUR | 820 | 03/07/2024 | Barclays | 6 | - |
| CHF | 231.743 | EUR | 236.837 | 03/07/2024 | Citibank | 4.120 | - |
| CHF | 232.537 | EUR | 242.255 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 135 | - |
| EUR | 4.631.870 | GBP | 3.926.732 | 05/08/2024 | Citibank | 1.676 | - |
| EUR | 14.991 | USD | 16.014 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 24 | - |
| EUR | 1.359.777 | USD | 1.454.347 | 03/07/2024 | HSBC | 572 | - |
| USD | 2.173 | EUR | 1.995 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 36 | - |
| USD | 10.830 | EUR | 9.969 | 03/07/2024 | Citibank | 152 | - |
| USD | 1.412.091 | EUR | 1.300.461 | 03/07/2024 | HSBC | 19.252 | 0,01 |
| USD | 29.253 | EUR | 26.946 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 394 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **26.367** | **0,01** |
| EUR | 241.674 | CHF | 232.537 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (108) | - |
| EUR | 185.905 | GBP | 158.732 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (1.526) | - |
| EUR | 4.652.208 | GBP | 3.969.256 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (34.699) | (0,02) |
| GBP | 3.926.732 | EUR | 4.638.162 | 03/07/2024 | Citibank | (1.467) | - |
| GBP | 201.256 | EUR | 238.827 | 03/07/2024 | HSBC | (1.184) | - |
| USD | 1.454.347 | EUR | 1.357.665 | 05/08/2024 | HSBC | (653) | - |
| USD | 18.307 | EUR | 17.107 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (25) | - |
| USD | 21.225 | EUR | 19.826 | 05/08/2024 | State Street | (21) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(39.683)** | **(0,02)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(13.316)** | **(0,01)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 403.000 | 430.944 | 0,09 |
| | | | **430.944** | **0,09** |
| *Austria* | | | | |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 200.000 | 229.921 | 0,05 |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 820.000 | 718.081 | 0,15 |
| | | | **948.002** | **0,20** |
| *Bélgica* | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 200.000 | 220.355 | 0,05 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 800.000 | 908.917 | 0,20 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 400.000 | 423.564 | 0,09 |
| Syensqo SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 100.000 | 103.392 | 0,02 |
| | | | **1.656.228** | **0,36** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 670.000 | 666.318 | 0,14 |
| Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 679.000 | 680.171 | 0,15 |
| Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033 | USD | 220.000 | 222.546 | 0,05 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 908.000 | 902.098 | 0,19 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026 | USD | 470.000 | 460.316 | 0,10 |
| | | | **2.931.449** | **0,63** |
| *Chile* | | | | |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050 | USD | 530.000 | 434.912 | 0,09 |
| | | | **434.912** | **0,09** |
| *Colombia* | | | | |
| Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027 | USD | 700.000 | 648.942 | 0,14 |
| | | | **648.942** | **0,14** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 1.901.000 | 2.120.418 | 0,46 |
| | | | **2.120.418** | **0,46** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.196.218 | 0,26 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 350.000 | 283.528 | 0,06 |
| Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 300.000 | 225.439 | 0,05 |
| Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029 | EUR | 100.000 | 71.419 | 0,01 |
| Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual | EUR | 900.000 | 962.124 | 0,21 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043 | EUR | 1.950.000 | 2.211.263 | 0,47 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | EUR | 1.111.000 | 1.217.756 | 0,26 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029 | EUR | 262.000 | 292.987 | 0,06 |
| Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 200.000 | 214.573 | 0,05 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 1.130.000 | 1.142.146 | 0,25 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 876.000 | 931.723 | 0,20 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 1,625% 02/07/2031 | EUR | 800.000 | 726.543 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030 | EUR | 100.000 | 92.163 | 0,02 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 445.367 | 0,10 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 200.000 | 218.266 | 0,05 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 400.000 | 354.836 | 0,08 |
| Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 181.000 | 128.857 | 0,03 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual | USD | 575.000 | 584.344 | 0,13 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031 | GBP | 400.000 | 458.649 | 0,10 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.178.803 | 0,25 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 350.000 | 372.025 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 200.000 | 212.684 | 0,05 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 400.000 | 386.882 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual | EUR | 200.000 | 196.871 | 0,04 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 374.504 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 687.182 | 0,15 |
| Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028 | EUR | 300.000 | 293.928 | 0,06 |
| ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028 | EUR | 100.000 | 105.426 | 0,02 |
| ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029 | EUR | 100.000 | 105.289 | 0,02 |
| Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 200.000 | 209.246 | 0,04 |
| Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 329.000 | 336.726 | 0,07 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 500.000 | 504.187 | 0,11 |
| Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028 | EUR | 250.000 | 258.154 | 0,06 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028 | EUR | 100.000 | 106.773 | 0,02 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031 | EUR | 132.000 | 143.613 | 0,03 |
| iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028 | EUR | 500.000 | 486.877 | 0,10 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 800.000 | 872.266 | 0,19 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.477.951 | 0,32 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 440.000 | 447.928 | 0,10 |
| Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 200.000 | 213.728 | 0,05 |
| Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 200.000 | 208.325 | 0,04 |
| Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 500.000 | 511.169 | 0,11 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 500.000 | 486.874 | 0,10 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual | USD | 1.605.000 | 1.627.411 | 0,35 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029 | EUR | 1.900.000 | 1.776.493 | 0,38 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 1.587.000 | 1.468.308 | 0,32 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual | EUR | 500.000 | 503.163 | 0,11 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual | EUR | 600.000 | 667.848 | 0,14 |
| Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 156.000 | 161.162 | 0,03 |
| | | | **28.139.997** | **6,05** |
| *Alemania* | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 162.000 | 172.853 | 0,04 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 300.000 | 286.098 | 0,06 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052 | EUR | 1.800.000 | 1.908.828 | 0,41 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054 | EUR | 500.000 | 551.553 | 0,12 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083 | EUR | 1.000.000 | 1.106.357 | 0,24 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 600.000 | 615.264 | 0,13 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,25% 25/03/2029 | EUR | 600.000 | 669.122 | 0,14 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 500.000 | 530.667 | 0,12 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 8,625% 28/02/2033 | GBP | 200.000 | 268.331 | 0,06 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033 | EUR | 500.000 | 576.533 | 0,12 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.061.925 | 0,23 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 5,25% 23/01/2084 | EUR | 300.000 | 330.000 | 0,07 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027 | EUR | 450.000 | 473.599 | 0,10 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 395.576 | 453.318 | 0,10 |
| INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027 | EUR | 400.000 | 402.268 | 0,09 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 500.000 | 552.787 | 0,12 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 300.000 | 302.611 | 0,07 |
| ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029 | EUR | 100.000 | 107.477 | 0,02 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 150.000 | 156.087 | 0,03 |
| Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 300.000 | 311.512 | 0,07 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 351.679 | 376.794 | 0,08 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 150.000 | 155.033 | 0,03 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 90.449 | 98.164 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029 | EUR | 200.000 | 183.565 | 0,04 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 300.000 | 316.833 | 0,07 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 100.000 | 109.867 | 0,02 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 200.000 | 197.066 | 0,04 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 400.000 | 415.141 | 0,09 |
| | | | **12.689.653** | **2,73** |
| *Gibraltar* | | | | |
| 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 110.000 | 117.814 | 0,02 |
| | | | **117.814** | **0,02** |
| *Indonesia* | | | | |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027 | USD | 470.000 | 462.199 | 0,10 |
| | | | **462.199** | **0,10** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 150.000 | 136.803 | 0,03 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 867.000 | 956.996 | 0,20 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 2.200.000 | 2.284.529 | 0,49 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.285.272 | 0,28 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 150.000 | 172.460 | 0,04 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 10/08/2034 | EUR | 469.000 | 502.287 | 0,11 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.800.000 | 1.960.215 | 0,42 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 191.000 | 199.396 | 0,04 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 350.000 | 353.753 | 0,08 |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 384.000 | 316.483 | 0,07 |
| | | | **8.168.194** | **1,76** |
| *Isla de Man* | | | | |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 480.000 | 461.785 | 0,10 |
| | | | **461.785** | **0,10** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,399% 20/04/2033 | EUR | 800.000 | 904.645 | 0,19 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 200.000 | 221.312 | 0,05 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036 | EUR | 1.400.000 | 1.475.680 | 0,32 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 973.087 | 0,21 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 117.000 | 118.063 | 0,03 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 424.000 | 490.045 | 0,11 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.191.657 | 0,26 |
| Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 379.000 | 373.499 | 0,08 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 200.000 | 206.625 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 872.000 | 985.730 | 0,21 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 700.000 | 900.776 | 0,19 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 1.719.000 | 1.890.300 | 0,41 |
| Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028 | EUR | 525.000 | 593.967 | 0,13 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 659.000 | 647.854 | 0,14 |
| Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 200.000 | 204.442 | 0,04 |
| Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028 | EUR | 450.000 | 468.526 | 0,10 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 150.000 | 153.080 | 0,03 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 950.000 | 950.444 | 0,20 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 1.300.000 | 1.439.750 | 0,31 |
| | | | **14.189.482** | **3,05** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 28.097 | 30.025 | 0,01 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029 | EUR | 149.000 | 157.135 | 0,03 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030 | EUR | 310.000 | 327.258 | 0,07 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 200.000 | 236.581 | 0,05 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 200.000 | 181.765 | 0,04 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036 | EUR | 1.570.000 | 1.398.069 | 0,30 |
| | | | **2.330.833** | **0,50** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice Financing SA, Reg. S 2,25% 15/01/2025 | EUR | 150.000 | 156.524 | 0,03 |
| Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028 | EUR | 350.000 | 229.090 | 0,05 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 138.000 | 51.727 | 0,01 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 200.000 | 63.341 | 0,01 |
| ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027 | EUR | 100.000 | 24.341 | 0,01 |
| Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 300.000 | 325.130 | 0,07 |
| Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 100.000 | 110.477 | 0,02 |
| ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028 | EUR | 300.000 | 297.148 | 0,06 |
| Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033 | EUR | 2.000.000 | 2.275.255 | 0,49 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 197.000 | 164.048 | 0,04 |
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 233.000 | 214.397 | 0,05 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 353.000 | 368.520 | 0,08 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 100.000 | 111.311 | 0,02 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 450.000 | 481.658 | 0,10 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 134.000 | 143.829 | 0,03 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 200.000 | 212.090 | 0,05 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 400.000 | 505.674 | 0,11 |
| | | | **5.734.560** | **1,23** |
| *Mauricio* | | | | |
| HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029 | USD | 355.000 | 353.718 | 0,07 |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 880.000 | 872.905 | 0,19 |
| | | | **1.226.623** | **0,26** |
| *México* | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 670.000 | 655.519 | 0,14 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029 | USD | 230.000 | 188.470 | 0,04 |
| | | | **843.989** | **0,18** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 500.000 | 484.584 | 0,10 |
| | | | **484.584** | **0,10** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 400.000 | 401.713 | 0,09 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 200.000 | 208.647 | 0,04 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 700.000 | 701.687 | 0,15 |
| AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079 | USD | 622.000 | 619.710 | 0,13 |
| Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033 | EUR | 500.000 | 546.118 | 0,12 |
| American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 400.000 | 379.236 | 0,08 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043 | EUR | 850.000 | 1.030.710 | 0,22 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028 | USD | 500.000 | 455.700 | 0,10 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 390.000 | 369.154 | 0,08 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 600.000 | 611.075 | 0,13 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 700.000 | 756.403 | 0,16 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029 | EUR | 350.000 | 345.030 | 0,07 |
| Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 578.000 | 634.986 | 0,14 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 1.400.000 | 1.438.606 | 0,31 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 551.000 | 562.720 | 0,12 |
| Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030 | USD | 474.198 | 455.734 | 0,10 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 299.554 | 286.892 | 0,06 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034 | EUR | 503.000 | 538.783 | 0,12 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 500.000 | 553.779 | 0,12 |
| OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029 | EUR | 100.000 | 107.581 | 0,02 |
| Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027 | USD | 490.000 | 459.350 | 0,10 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027 | EUR | 100.000 | 100.938 | 0,02 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029 | EUR | 160.000 | 171.973 | 0,04 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 150.000 | 157.844 | 0,03 |
| Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 500.000 | 510.259 | 0,11 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 700.000 | 740.116 | 0,16 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 600.000 | 673.895 | 0,14 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 100.000 | 116.288 | 0,02 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual | EUR | 100.000 | 116.364 | 0,03 |
| Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 386.000 | 417.905 | 0,09 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 361.000 | 378.850 | 0,08 |
| Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029 | EUR | 180.000 | 192.071 | 0,04 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 400.000 | 422.530 | 0,09 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 600.000 | 620.140 | 0,13 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.049.972 | 0,23 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 600.000 | 583.336 | 0,13 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 286.000 | 289.003 | 0,06 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 600.000 | 603.211 | 0,13 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 500.000 | 451.781 | 0,10 |
| Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030 | EUR | 375.000 | 352.216 | 0,08 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 200.000 | 211.389 | 0,05 |
| | | | **19.623.695** | **4,22** |
| *Perú* | | | | |
| Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027 | USD | 700.000 | 665.182 | 0,15 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 500.000 | 432.131 | 0,09 |
| | | | **1.097.313** | **0,24** |
| *Portugal* | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026 | EUR | 800.000 | 872.651 | 0,19 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 500.000 | 532.300 | 0,12 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 500.000 | 521.210 | 0,11 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 800.000 | 787.997 | 0,17 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083 | EUR | 300.000 | 334.833 | 0,07 |
| | | | **3.048.991** | **0,66** |
| *Singapur* | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 460.000 | 457.039 | 0,10 |
| | | | **457.039** | **0,10** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028 | USD | 440.000 | 454.158 | 0,10 |
| | | | **454.158** | **0,10** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual | USD | 1.400.000 | 1.394.751 | 0,30 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 1.000.000 | 1.069.059 | 0,23 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.920.930 | 0,41 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 600.000 | 599.712 | 0,13 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.181.024 | 0,25 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 800.000 | 889.767 | 0,19 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 1.200.000 | 1.289.135 | 0,28 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 400.000 | 430.120 | 0,09 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.128.005 | 0,24 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 600.000 | 629.749 | 0,14 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 668.451 | 0,14 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 600.000 | 585.298 | 0,13 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 346.000 | 370.406 | 0,08 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 795.000 | 763.954 | 0,17 |
| Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 434.000 | 382.239 | 0,08 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 350.000 | 288.658 | 0,06 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual | EUR | 500.000 | 543.990 | 0,12 |
| International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025 | EUR | 500.000 | 530.581 | 0,11 |
| International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,5% 04/07/2027 | EUR | 100.000 | 99.695 | 0,02 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 276.000 | 287.532 | 0,06 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 650.000 | 679.437 | 0,15 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029 | EUR | 200.000 | 219.607 | 0,05 |
| Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038 | USD | 205.000 | 182.733 | 0,04 |
| | | | **16.134.833** | **3,47** |
| *Supranacional* | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 450.000 | 400.989 | 0,09 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 200.000 | 145.501 | 0,03 |
| | | | **546.490** | **0,12** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 1.200.000 | 1.033.689 | 0,22 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 300.000 | 317.626 | 0,07 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 600.000 | 617.896 | 0,13 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030 | EUR | 154.000 | 167.716 | 0,04 |
| Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 319.000 | 334.069 | 0,07 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 320.000 | 325.201 | 0,07 |
| | | | **2.796.197** | **0,60** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 900.000 | 1.000.881 | 0,21 |
| UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 400.000 | 327.842 | 0,07 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 956.000 | 1.157.434 | 0,25 |
| | | | **2.486.157** | **0,53** |
| *Turquía* | | | | |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028 | USD | 450.000 | 461.557 | 0,10 |
| | | | **461.557** | **0,10** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027 | USD | 340.000 | 326.655 | 0,07 |
| Anglo American Capital plc, 144A 2,875% 17/03/2031 | USD | 300.000 | 256.758 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | USD | 1.820.000 | 1.794.706 | 0,39 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045 | EUR | 850.000 | 897.588 | 0,19 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035 | GBP | 1.182.000 | 1.498.623 | 0,32 |
| BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029 | EUR | 600.000 | 604.982 | 0,13 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 2.000 | 1.891 | 0,00 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 259.000 | 271.272 | 0,06 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 1.143.000 | 1.174.145 | 0,25 |
| Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055 | GBP | 717.000 | 916.072 | 0,20 |
| EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 486.000 | 504.513 | 0,11 |
| Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040 | GBP | 413.772 | 436.056 | 0,09 |
| Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031 | GBP | 248.500 | 325.045 | 0,07 |
| Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035 | GBP | 181.440 | 242.893 | 0,05 |
| HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033 | USD | 1.000.000 | 1.137.258 | 0,25 |
| HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034 | USD | 1.250.000 | 1.364.769 | 0,29 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027 | GBP | 100.000 | 131.915 | 0,03 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026 | EUR | 534.000 | 563.996 | 0,12 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 204.000 | 225.091 | 0,05 |
| INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 300.000 | 313.325 | 0,07 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029 | EUR | 100.000 | 113.472 | 0,02 |
| International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026 | EUR | 200.000 | 211.472 | 0,05 |
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 350.000 | 352.770 | 0,08 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 350.000 | 375.094 | 0,08 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/07/2028 | EUR | 100.000 | 107.019 | 0,02 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034 | EUR | 993.000 | 1.062.723 | 0,23 |
| NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035 | USD | 470.000 | 475.699 | 0,10 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 900.000 | 884.055 | 0,19 |
| NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual | USD | 330.000 | 334.379 | 0,07 |
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 1.687.000 | 1.664.418 | 0,36 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 278.000 | 345.900 | 0,07 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 193.000 | 230.754 | 0,05 |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026 | EUR | 200.000 | 215.923 | 0,05 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029 | USD | 650.000 | 660.756 | 0,14 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 337.000 | 334.864 | 0,07 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 170.000 | 154.430 | 0,03 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031 | EUR | 350.000 | 330.481 | 0,07 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 300.000 | 316.681 | 0,07 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 517.000 | 500.803 | 0,11 |
| | | | **21.659.246** | **4,66** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Altria Group, Inc. 3,4% 04/02/2041 | USD | 755.000 | 551.254 | 0,12 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026 | USD | 34.000 | 33.967 | 0,01 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 311.000 | 310.866 | 0,07 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 300.000 | 300.145 | 0,06 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 245.000 | 224.966 | 0,05 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 265.000 | 261.935 | 0,06 |
| ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031 | USD | 180.000 | 166.688 | 0,03 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 300.000 | 313.355 | 0,07 |
| BAT Capital Corp. 6,343% 02/08/2030 | USD | 480.000 | 502.576 | 0,11 |
| BAT Capital Corp. 5,834% 20/02/2031 | USD | 615.000 | 626.408 | 0,13 |
| BAT Capital Corp. 7,079% 02/08/2043 | USD | 717.000 | 765.505 | 0,16 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 529.000 | 570.227 | 0,12 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 250.000 | 259.725 | 0,06 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 300.000 | 311.949 | 0,07 |
| Boeing Co. (The) 5,705% 01/05/2040 | USD | 220.000 | 205.015 | 0,04 |
| Boeing Co. (The) 3,95% 01/08/2059 | USD | 230.000 | 148.946 | 0,03 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028 | EUR | 150.000 | 154.077 | 0,03 |
| CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034 | USD | 656.000 | 635.042 | 0,14 |
| Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027 | USD | 225.000 | 213.513 | 0,05 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 350.000 | 374.913 | 0,08 |
| CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038 | USD | 570.000 | 513.865 | 0,11 |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 450.000 | 440.214 | 0,09 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 402.000 | 447.325 | 0,10 |
| Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033 | USD | 720.000 | 767.116 | 0,16 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025 | USD | 650.000 | 645.447 | 0,14 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025 | EUR | 3.000 | 3.184 | 0,00 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026 | EUR | 300.000 | 313.553 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 1.850.000 | 1.803.215 | 0,39 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027 | USD | 400.000 | 381.073 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031 | USD | 317.000 | 275.069 | 0,06 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030 | USD | 554.000 | 527.212 | 0,11 |
| Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 220.000 | 225.009 | 0,05 |
| Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029 | USD | 125.000 | 129.089 | 0,03 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 615.000 | 518.350 | 0,11 |
| Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029 | EUR | 200.000 | 199.682 | 0,04 |
| HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 303.000 | 274.822 | 0,06 |
| Howmet Aerospace, Inc. 6,75% 15/01/2028 | USD | 227.000 | 237.317 | 0,05 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 500.000 | 499.199 | 0,11 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 357.000 | 361.078 | 0,08 |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 400.000 | 405.959 | 0,09 |
| MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 200.000 | 195.150 | 0,04 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 610.000 | 601.669 | 0,13 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 146.000 | 117.902 | 0,02 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 77.000 | 76.947 | 0,02 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 550.000 | 544.465 | 0,12 |
| Occidental Petroleum Corp. 3,5% 15/08/2029 | USD | 710.000 | 648.526 | 0,14 |
| Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045 | USD | 390.000 | 312.364 | 0,07 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028 | EUR | 110.000 | 126.455 | 0,03 |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 448.000 | 451.603 | 0,10 |
| Pacific Gas and Electric Co. 3,5% 15/06/2025 | USD | 233.000 | 228.044 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 196.000 | 187.764 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 145.000 | 119.531 | 0,02 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044 | USD | 37.000 | 30.706 | 0,01 |
| Philip Morris International, Inc. 5,25% 13/02/2034 | USD | 1.070.000 | 1.058.765 | 0,23 |
| PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,261% 30/03/2067 | USD | 1.352.000 | 1.343.007 | 0,29 |
| Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.340.646 | 0,29 |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 367.000 | 381.251 | 0,08 |
| Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 250.000 | 265.201 | 0,06 |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 250.000 | 244.709 | 0,05 |
| SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026 | USD | 275.000 | 275.201 | 0,06 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 735.000 | 735.982 | 0,16 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030 | USD | 275.000 | 265.853 | 0,06 |
| Southwestern Energy Co., STEP 5,7% 23/01/2025 | USD | 48.000 | 47.968 | 0,01 |
| Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031 | USD | 350.000 | 335.019 | 0,07 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 785.000 | 762.194 | 0,16 |
| US Treasury 1,375% 15/11/2031 | USD | 20.000 | 16.381 | 0,00 |
| US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 40.000 | 24.537 | 0,00 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | USD | 70.000 | 41.535 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030 | EUR | 377.000 | 404.669 | 0,09 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 250.000 | 252.967 | 0,05 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 100.000 | 93.645 | 0,02 |
| | | | **27.429.506** | **5,90** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 960.000 | 913.821 | 0,20 |
| | | | **913.821** | **0,20** |
| *Total obligaciones* | | | **181.129.611** | **38,95** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Francia* | | | | |
| Vallourec SACA | EUR | 11.703 | 183.630 | 0,04 |
| | | | **183.630** | **0,04** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 23.530 | 33.413 | 0,01 |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 8.830 | 9.227 | 0,00 |
| | | | **42.640** | **0,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **226.270** | **0,05** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **181.355.881** | **39,00** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 411.000 | 362.352 | 0,08 |
| Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033 | USD | 1.223.000 | 1.302.818 | 0,28 |
| | | | **1.665.170** | **0,36** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029 | USD | 200.000 | 202.102 | 0,04 |
| | | | **202.102** | **0,04** |
| *Bermudas* | | | | |
| Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030 | USD | 560.000 | 463.698 | 0,10 |
| | | | **463.698** | **0,10** |
| *Canadá* | | | | |
| 1011778 BC, 144A 5,75% 15/04/2025 | USD | 500.000 | 499.162 | 0,11 |
| 1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 200.000 | 187.546 | 0,04 |
| Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027 | USD | 172.500 | 177.627 | 0,04 |
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 465.000 | 425.701 | 0,09 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 690.000 | 626.289 | 0,13 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082 | USD | 1.005.000 | 1.055.439 | 0,23 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 597.000 | 557.804 | 0,12 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 145.000 | 76.489 | 0,02 |
| Baytex Energy Corp. 8,5% 30/04/2030 | USD | 510.000 | 533.677 | 0,11 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 1.580.000 | 1.572.976 | 0,34 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 | USD | 1.850.000 | 1.932.743 | 0,42 |
| Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027 | USD | 625.000 | 628.654 | 0,13 |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 300.000 | 273.313 | 0,06 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025 | USD | 315.000 | 312.374 | 0,07 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 125.000 | 115.172 | 0,02 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 300.000 | 264.837 | 0,06 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 | USD | 175.000 | 184.854 | 0,04 |
| St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034 | USD | 336.000 | 331.380 | 0,07 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 | USD | 1.066.000 | 1.107.294 | 0,24 |
| Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076 | USD | 1.260.000 | 1.235.075 | 0,27 |
| Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079 | USD | 884.000 | 815.067 | 0,17 |
| | | | **12.913.473** | **2,78** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 560.000 | 544.650 | 0,12 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 2.273.000 | 2.049.469 | 0,44 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 645.000 | 657.269 | 0,14 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 867.000 | 865.261 | 0,19 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 1.180.000 | 1.176.522 | 0,25 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§ | USD | 700.000 | 60.375 | 0,01 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 880.000 | 849.248 | 0,18 |
| Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6,5% 15/09/2024 | USD | 541.945 | 520.360 | 0,11 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032 | USD | 483.000 | 480.091 | 0,11 |
| Sands China Ltd., STEP 4,05% 08/01/2026 | USD | 720.000 | 697.275 | 0,15 |
| Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029 | USD | 388.000 | 333.558 | 0,07 |
| | | | **8.234.078** | **1,77** |
| *Chile* | | | | |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029 | USD | 720.000 | 672.499 | 0,14 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036 | USD | 1.188.000 | 1.233.426 | 0,27 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 530.000 | 446.509 | 0,10 |
| | | | **2.352.434** | **0,51** |
| *Colombia* | | | | |
| Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029 | USD | 850.000 | 897.310 | 0,19 |
| | | | **897.310** | **0,19** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028 | USD | 500.000 | 460.590 | 0,10 |
| | | | **460.590** | **0,10** |
| *Francia* | | | | |
| Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029 | USD | 400.000 | 263.863 | 0,06 |
| Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030 | EUR | 200.000 | 216.130 | 0,05 |
| BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026 | USD | 825.000 | 809.530 | 0,17 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 517.000 | 517.849 | 0,11 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 480.000 | 393.702 | 0,08 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 295.000 | 303.932 | 0,07 |
| Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034 | USD | 200.000 | 200.122 | 0,04 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 600.000 | 638.328 | 0,14 |
| Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029 | EUR | 100.000 | 107.607 | 0,02 |
| iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029 | EUR | 200.000 | 218.029 | 0,05 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029 | EUR | 100.000 | 112.614 | 0,02 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 300.000 | 320.707 | 0,07 |
| Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 533.000 | 535.235 | 0,12 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028 | USD | 620.000 | 573.380 | 0,12 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 496.000 | 414.129 | 0,09 |
| | | | **5.625.157** | **1,21** |
| *Alemania* | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 1.100.000 | 1.175.972 | 0,25 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual | EUR | 400.000 | 428.213 | 0,09 |
| CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030 | EUR | 110.000 | 120.055 | 0,03 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 | USD | 1.580.000 | 1.460.385 | 0,32 |
| ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031 | EUR | 87.000 | 92.578 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 100.000 | 108.105 | 0,02 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029 | EUR | 100.000 | 109.648 | 0,02 |
| | | | **3.494.956** | **0,75** |
| *Guatemala* | | | | |
| CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 500.000 | 441.583 | 0,09 |
| | | | **441.583** | **0,09** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028 | USD | 675.000 | 641.265 | 0,14 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 200.000 | 207.134 | 0,04 |
| Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029 | USD | 625.000 | 581.050 | 0,12 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 605.000 | 597.048 | 0,13 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 150.000 | 169.618 | 0,04 |
| | | | **2.196.115** | **0,47** |
| *Italia* | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 365.000 | 379.398 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049 | USD | 450.000 | 343.556 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 650.000 | 490.971 | 0,11 |
| Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030 | EUR | 100.000 | 108.537 | 0,02 |
| Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030 | EUR | 168.000 | 184.284 | 0,04 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 400.000 | 422.267 | 0,09 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 600.000 | 560.229 | 0,12 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 580.000 | 494.845 | 0,11 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035 | USD | 1.400.000 | 1.318.729 | 0,28 |
| | | | **4.302.816** | **0,93** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028 | USD | 475.000 | 486.905 | 0,11 |
| Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031 | USD | 225.000 | 235.013 | 0,05 |
| | | | **721.918** | **0,16** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 295.000 | 315.170 | 0,07 |
| | | | **315.170** | **0,07** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 698.184 | 679.659 | 0,15 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 389.231 | 360.947 | 0,08 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 1.137.000 | 1.062.770 | 0,23 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034 | USD | 430.000 | 458.197 | 0,10 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053 | USD | 420.000 | 461.919 | 0,10 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 3,625% 15/01/2032 | USD | 265.000 | 229.539 | 0,05 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052 | USD | 145.000 | 109.521 | 0,02 |
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 440.000 | 456.382 | 0,10 |
| PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031 | EUR | 440.000 | 470.778 | 0,10 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 421.000 | 430.039 | 0,09 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 622.442 | 562.100 | 0,12 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 490.000 | 191.423 | 0,04 |
| | | | **5.473.274** | **1,18** |
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025 | USD | 440.000 | 433.576 | 0,09 |
| | | | **433.576** | **0,09** |
| *México* | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 730.000 | 666.845 | 0,14 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 291.000 | 220.659 | 0,05 |
| Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039 | USD | 430.000 | 446.573 | 0,10 |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 480.000 | 453.593 | 0,10 |
| Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049 | USD | 330.000 | 255.760 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 450.000 | 441.770 | 0,09 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 970.000 | 927.764 | 0,20 |
| | | | **3.412.964** | **0,73** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 493.000 | 504.977 | 0,11 |
| | | | **504.977** | **0,11** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 | USD | 400.000 | 330.322 | 0,07 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 464.100 | 438.423 | 0,10 |
| MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026 | USD | 480.000 | 464.792 | 0,10 |
| | | | **1.233.537** | **0,27** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031 | USD | 1.106.000 | 948.183 | 0,20 |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 685.000 | 697.897 | 0,15 |
| | | | **1.646.080** | **0,35** |
| *Panamá* | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 530.822 | 459.775 | 0,10 |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 225.000 | 222.107 | 0,05 |
| Carnival Corp., 144A 10,5% 01/06/2030 | USD | 225.000 | 244.599 | 0,05 |
| | | | **926.481** | **0,20** |
| *Perú* | | | | |
| Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033 | USD | 430.000 | 465.816 | 0,10 |
| | | | **465.816** | **0,10** |
| *Singapur* | | | | |
| Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 | USD | 450.000 | 462.906 | 0,10 |
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 940.000 | 925.400 | 0,20 |
| | | | **1.388.306** | **0,30** |
| *España* | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 191.666 | 189.802 | 0,04 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 419.000 | 340.712 | 0,07 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027 | USD | 750.000 | 765.276 | 0,17 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 515.000 | 547.914 | 0,12 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 830.000 | 693.576 | 0,15 |
| | | | **2.537.280** | **0,55** |
| *Supranacional* | | | | |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 363.333 | 360.303 | 0,08 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 555.000 | 540.287 | 0,11 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 550.000 | 476.434 | 0,10 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 310.000 | 192.892 | 0,04 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 540.000 | 544.707 | 0,12 |
| | | | **2.114.623** | **0,45** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 735.000 | 631.313 | 0,13 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 215.000 | 231.793 | 0,05 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 1.158.000 | 1.298.498 | 0,28 |
| | | | **2.161.604** | **0,46** |
| *Turquía* | | | | |
| Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029 | USD | 480.000 | 485.220 | 0,10 |
| TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028 | USD | 440.000 | 452.428 | 0,10 |
| | | | **937.648** | **0,20** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034 | USD | 448.000 | 466.426 | 0,10 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035 | EUR | 271.000 | 291.310 | 0,06 |
| International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027 | USD | 220.000 | 220.777 | 0,05 |
| International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 430.000 | 415.518 | 0,09 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032 | USD | 544.000 | 554.543 | 0,12 |
| | | | **1.948.574** | **0,42** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 250.000 | 237.811 | 0,05 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 485.000 | 433.969 | 0,09 |
| ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026 | USD | 230.000 | 228.946 | 0,05 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 250.000 | 230.804 | 0,05 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027 | USD | 444.000 | 435.731 | 0,09 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 120.000 | 112.894 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026 | USD | 119.000 | 121.026 | 0,03 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 295.000 | 291.338 | 0,06 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 700.000 | 630.130 | 0,14 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 105.000 | 99.307 | 0,02 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029 | USD | 710.000 | 665.816 | 0,14 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 575.000 | 568.862 | 0,12 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series A 'A' 4,1% 15/07/2029 | USD | 508.047 | 477.564 | 0,10 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'A' 3,5% 15/08/2033 | USD | 516.779 | 456.115 | 0,10 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3,95% 11/01/2032 | USD | 112.450 | 103.494 | 0,02 |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028 | USD | 600.000 | 562.901 | 0,12 |
| American Express Co., FRN 3,55% Perpetual | USD | 530.000 | 494.688 | 0,11 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 215.000 | 208.380 | 0,04 |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 300.000 | 310.840 | 0,07 |
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 470.000 | 454.823 | 0,10 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 375.000 | 342.223 | 0,07 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 415.000 | 401.875 | 0,09 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 250.000 | 223.431 | 0,05 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 175.000 | 145.331 | 0,03 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 830.000 | 764.384 | 0,16 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 500.000 | 475.741 | 0,10 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 379.000 | 368.136 | 0,08 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 355.000 | 325.633 | 0,07 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 435.000 | 431.422 | 0,09 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 250.000 | 224.128 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032 | USD | 680.000 | 578.511 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 420.000 | 350.376 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 550.000 | 554.177 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 4,375% Perpetual | USD | 1.307.000 | 1.238.394 | 0,27 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 127.000 | 115.366 | 0,02 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 503.000 | 355.203 | 0,08 |
| Berry Global, Inc., 144A 4,5% 15/02/2026 | USD | 247.000 | 241.999 | 0,05 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 33.000 | 32.497 | 0,01 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034 | USD | 605.000 | 596.083 | 0,13 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 370.000 | 350.095 | 0,08 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 360.000 | 310.996 | 0,07 |
| Boeing Co. (The), 144A 6,528% 01/05/2034 | USD | 315.000 | 325.027 | 0,07 |
| Boeing Co. (The), 144A 7,008% 01/05/2064 | USD | 305.000 | 317.513 | 0,07 |
| Boeing Co. (The), FRN, 144A 6,858% 01/05/2054 | USD | 610.000 | 634.605 | 0,14 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 1.047.000 | 1.005.758 | 0,22 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 370.000 | 317.815 | 0,07 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 410.000 | 331.656 | 0,07 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 355.000 | 333.851 | 0,07 |
| Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026 | USD | 500.000 | 473.977 | 0,10 |
| BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 515.000 | 475.973 | 0,10 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 490.000 | 450.702 | 0,10 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 72.000 | 72.401 | 0,02 |
| Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026 | USD | 201.000 | 198.971 | 0,04 |
| Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 440.000 | 417.842 | 0,09 |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028 | USD | 555.000 | 601.707 | 0,13 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 1.350.000 | 1.296.911 | 0,28 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 1.186.000 | 1.110.396 | 0,24 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 1.917.000 | 1.661.081 | 0,36 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 840.000 | 711.674 | 0,15 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 1.400.000 | 1.145.945 | 0,25 |
| CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 420.000 | 339.337 | 0,07 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 690.000 | 687.754 | 0,15 |
| Centene Corp. 4,625% 15/12/2029 | USD | 535.000 | 507.322 | 0,11 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 360.000 | 350.823 | 0,08 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 400.000 | 357.056 | 0,08 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 155.000 | 160.846 | 0,03 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 150.000 | 162.539 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 200.000 | 136.281 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 20.000 | 16.192 | 0,00 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 340.000 | 216.296 | 0,05 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 580.000 | 535.594 | 0,12 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 890.000 | 850.863 | 0,18 |
| Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 906.000 | 778.324 | 0,17 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 200.000 | 198.231 | 0,04 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 275.000 | 275.790 | 0,06 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 795.000 | 760.556 | 0,16 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035 | USD | 2.525.000 | 2.513.725 | 0,54 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 330.000 | 313.675 | 0,07 |
| Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual | USD | 1.505.000 | 1.508.796 | 0,32 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 225.000 | 235.815 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 325.000 | 348.189 | 0,07 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 615.000 | 570.951 | 0,12 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 865.000 | 826.575 | 0,18 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 250.000 | 219.095 | 0,05 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028 | USD | 590.000 | 554.022 | 0,12 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 545.000 | 516.326 | 0,11 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 410.000 | 420.644 | 0,09 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 1.010.000 | 1.040.016 | 0,22 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027 | USD | 645.000 | 269.234 | 0,06 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 560.000 | 494.900 | 0,11 |
| CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 300.000 | 143.437 | 0,03 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 200.000 | 186.345 | 0,04 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 225.000 | 199.093 | 0,04 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 555.000 | 537.900 | 0,12 |
| Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 295.000 | 275.132 | 0,06 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 46.000 | 47.287 | 0,01 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 640.000 | 624.626 | 0,13 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 385.000 | 414.537 | 0,09 |
| Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2-A 'A' 4% 29/04/2026 | USD | 95.572 | 95.160 | 0,02 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 400.000 | 324.875 | 0,07 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 675.000 | 514.133 | 0,11 |
| CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031 | USD | 350.000 | 226.034 | 0,05 |
| CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 355.000 | 341.505 | 0,07 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 900.000 | 770.953 | 0,17 |
| Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031 | USD | 413.000 | 365.264 | 0,08 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 936.000 | 986.740 | 0,21 |
| Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 375.000 | 352.406 | 0,08 |
| Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030 | USD | 50.000 | 44.188 | 0,01 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 270.000 | 213.576 | 0,05 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 650.000 | 617.645 | 0,13 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 140.000 | 86.908 | 0,02 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054 | USD | 190.000 | 197.660 | 0,04 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055 | USD | 290.000 | 295.896 | 0,06 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 420.000 | 358.089 | 0,08 |
| Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053 | USD | 906.000 | 939.968 | 0,20 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 430.000 | 395.517 | 0,09 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 520.000 | 432.843 | 0,09 |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 350.000 | 227.247 | 0,05 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 475.000 | 479.764 | 0,10 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 935.000 | 875.146 | 0,19 |
| Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054 | USD | 570.000 | 595.725 | 0,13 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 495.000 | 466.329 | 0,10 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 855.000 | 768.434 | 0,17 |
| Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054 | USD | 340.000 | 337.279 | 0,07 |
| Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077 | USD | 1.000.000 | 957.713 | 0,21 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 795.000 | 749.560 | 0,16 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 250.000 | 258.162 | 0,06 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 2.049.000 | 1.933.546 | 0,42 |
| First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 1.270.000 | 1.145.069 | 0,25 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 290.000 | 282.993 | 0,06 |
| Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030 | USD | 1.000.000 | 898.823 | 0,19 |
| Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030 | USD | 775.000 | 811.746 | 0,17 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031 | USD | 350.000 | 296.660 | 0,06 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 650.000 | 537.075 | 0,12 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 1.610.000 | 1.598.017 | 0,34 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 250.000 | 236.089 | 0,05 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028 | USD | 101.010 | 98.723 | 0,02 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 480.000 | 433.365 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 280.000 | 236.796 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 815.000 | 681.313 | 0,15 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 745.000 | 768.934 | 0,17 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 195.000 | 205.373 | 0,04 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual | USD | 923.000 | 859.377 | 0,18 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,125% Perpetual | USD | 815.000 | 762.877 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 220.000 | 226.858 | 0,05 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 450.000 | 417.721 | 0,09 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 230.000 | 217.788 | 0,05 |
| Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 422.000 | 389.513 | 0,08 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 520.000 | 504.921 | 0,11 |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 350.000 | 354.258 | 0,08 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 505.000 | 368.953 | 0,08 |
| Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 280.000 | 176.222 | 0,04 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026 | USD | 290.000 | 288.314 | 0,06 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030 | USD | 230.000 | 211.348 | 0,05 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 300.000 | 290.096 | 0,06 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 1.140.000 | 1.046.456 | 0,23 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 100.000 | 95.732 | 0,02 |
| HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030 | USD | 500.000 | 513.385 | 0,11 |
| Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029 | USD | 450.000 | 471.924 | 0,10 |
| Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 585.000 | 581.160 | 0,12 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 260.000 | 138.270 | 0,03 |
| iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 136.588 | 105.715 | 0,02 |
| iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 502.568 | 185.112 | 0,04 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 850.000 | 795.936 | 0,17 |
| Intercontinental Exchange, Inc., 144A 3,625% 01/09/2028 | USD | 310.000 | 293.148 | 0,06 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 445.000 | 422.830 | 0,09 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 2.552.000 | 2.258.874 | 0,49 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032 | USD | 133.000 | 110.849 | 0,02 |
| JetBlue Pass-Through Trust 'B' 8% 15/11/2027 | USD | 498.683 | 510.989 | 0,11 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 935.000 | 955.028 | 0,21 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 215.000 | 213.026 | 0,05 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 275.000 | 264.138 | 0,06 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 275.000 | 256.484 | 0,06 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 260.000 | 242.731 | 0,05 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 265.000 | 248.225 | 0,05 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 275.000 | 253.127 | 0,05 |
| MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 635.000 | 609.305 | 0,13 |
| Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027 | USD | 350.000 | 351.053 | 0,08 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 480.000 | 491.400 | 0,11 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 335.000 | 335.739 | 0,07 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 740.000 | 683.191 | 0,15 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 355.000 | 339.057 | 0,07 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 120.000 | 120.513 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 425.000 | 426.435 | 0,09 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 490.000 | 506.059 | 0,11 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 160.000 | 127.470 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 540.000 | 540.684 | 0,12 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 450.000 | 433.519 | 0,09 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 505.000 | 546.651 | 0,12 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 620.000 | 585.511 | 0,13 |
| New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029 | USD | 50.000 | 52.910 | 0,01 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 180.000 | 194.350 | 0,04 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 747.000 | 709.307 | 0,15 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054 | USD | 550.000 | 559.500 | 0,12 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079 | USD | 670.000 | 643.277 | 0,14 |
| NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054 | USD | 460.000 | 461.438 | 0,10 |
| Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2,75% 09/03/2028 | USD | 1.007.000 | 900.636 | 0,19 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 420.000 | 403.646 | 0,09 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 615.000 | 567.283 | 0,12 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 387.000 | 394.101 | 0,08 |
| Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 250.000 | 232.122 | 0,05 |
| Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 400.000 | 358.788 | 0,08 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 212.000 | 205.408 | 0,04 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 725.000 | 625.196 | 0,13 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 464.000 | 450.878 | 0,10 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030 | USD | 680.000 | 647.405 | 0,14 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 425.000 | 425.621 | 0,09 |
| Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 350.000 | 327.859 | 0,07 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 585.000 | 533.343 | 0,11 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 275.000 | 255.397 | 0,05 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 325.000 | 316.861 | 0,07 |
| Philip Morris International, Inc. 5,75% 17/11/2032 | USD | 660.000 | 678.544 | 0,15 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 670.000 | 642.974 | 0,14 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 300.000 | 303.537 | 0,07 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 1.588.000 | 1.426.366 | 0,31 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 194.000 | 187.347 | 0,04 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 354.000 | 351.775 | 0,08 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6,25% 15/01/2028 | USD | 550.000 | 542.238 | 0,12 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 705.000 | 712.697 | 0,15 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 400.000 | 414.864 | 0,09 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 445.000 | 417.630 | 0,09 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 420.000 | 405.033 | 0,09 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 520.000 | 543.702 | 0,12 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§ | USD | 285.000 | 118.447 | 0,03 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§ | USD | 213.000 | 93.643 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031 | USD | 420.000 | 367.121 | 0,08 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 350.000 | 312.120 | 0,07 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 300.000 | 259.337 | 0,06 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 250.000 | 215.593 | 0,05 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 280.000 | 192.938 | 0,04 |
| Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 340.000 | 207.435 | 0,04 |
| Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054 | USD | 450.000 | 447.891 | 0,10 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 39.279 | 39.592 | 0,01 |
| Shutterfly Finance LLC 8,5% 01/10/2027 | USD | 337.603 | 295.403 | 0,06 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 280.000 | 268.068 | 0,06 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 830.000 | 749.855 | 0,16 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 126.000 | 126.710 | 0,03 |
| Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030 | USD | 490.000 | 418.019 | 0,09 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 1.400.000 | 1.263.332 | 0,27 |
| Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 825.000 | 877.310 | 0,19 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 385.000 | 379.144 | 0,08 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 770.000 | 712.690 | 0,15 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 1.025.000 | 977.371 | 0,21 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 369.027 | 288.478 | 0,06 |
| Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 200.000 | 188.468 | 0,04 |
| Sunoco LP 6% 15/04/2027 | USD | 247.000 | 246.690 | 0,05 |
| Sunoco LP 5,875% 15/03/2028 | USD | 38.000 | 37.832 | 0,01 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 315.000 | 286.094 | 0,06 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 1.165.000 | 1.171.908 | 0,25 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 250.000 | 246.475 | 0,05 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 850.000 | 812.369 | 0,17 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 470.000 | 439.828 | 0,09 |
| Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 350.000 | 315.972 | 0,07 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 350.000 | 316.247 | 0,07 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 200.000 | 169.094 | 0,04 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 500.000 | 500.102 | 0,11 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 496.000 | 485.623 | 0,10 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 750.000 | 716.185 | 0,15 |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 300.000 | 274.741 | 0,06 |
| Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 225.000 | 233.048 | 0,05 |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 520.000 | 502.603 | 0,11 |
| Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033 | USD | 110.000 | 113.231 | 0,02 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 685.000 | 660.340 | 0,14 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034 | USD | 560.000 | 567.342 | 0,12 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 160.000 | 160.523 | 0,03 |
| UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029 | EUR | 327.000 | 311.805 | 0,07 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033 | USD | 218.145 | 188.839 | 0,04 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027 | USD | 77.778 | 75.266 | 0,02 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027 | USD | 62.060 | 60.304 | 0,01 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027 | USD | 355.055 | 346.924 | 0,07 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 150.000 | 145.115 | 0,03 |
| Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 400.000 | 382.770 | 0,08 |
| Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 440.000 | 409.148 | 0,09 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 255.000 | 258.054 | 0,06 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 540.000 | 557.003 | 0,12 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025 | USD | 190.000 | 187.800 | 0,04 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026 | USD | 190.000 | 185.349 | 0,04 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 540.000 | 522.249 | 0,11 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 450.000 | 427.999 | 0,09 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 394.000 | 377.403 | 0,08 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 1.175.000 | 1.138.577 | 0,24 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029 | USD | 851.000 | 806.652 | 0,17 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 455.000 | 458.506 | 0,10 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 855.000 | 771.684 | 0,17 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027 | USD | 278.000 | 264.084 | 0,06 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029 | USD | 975.000 | 903.841 | 0,19 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 698.000 | 613.255 | 0,13 |
| Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 220.000 | 199.505 | 0,04 |
| William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 300.000 | 296.406 | 0,06 |
| WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029 | USD | 65.000 | 58.975 | 0,01 |
| WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030 | USD | 530.000 | 473.999 | 0,10 |
| WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032 | EUR | 283.000 | 302.829 | 0,07 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 485.000 | 445.436 | 0,10 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031 | USD | 265.000 | 268.779 | 0,06 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 699.000 | 663.543 | 0,14 |
| Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030 | USD | 290.000 | 276.472 | 0,06 |
| | | | **135.922.398** | **29,23** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 294.000 | 274.113 | 0,06 |
| | | | **274.113** | **0,06** |
| *Total obligaciones* | | | **205.667.821** | **44,23** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| H World Group Ltd. 3% 01/05/2026 | USD | 120.000 | 128.635 | 0,03 |
| Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 130.000 | 140.798 | 0,03 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028 | USD | 177.000 | 244.917 | 0,05 |
| | | | **514.350** | **0,11** |
| *Israel* | | | | |
| Nice Ltd. 0% 15/09/2025 | USD | 366.000 | 346.457 | 0,07 |
| | | | **346.457** | **0,07** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028 | USD | 191.000 | 201.091 | 0,04 |
| Air Transport Services Group, Inc., 144A 3,875% 15/08/2029 | USD | 195.000 | 165.580 | 0,04 |
| Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029 | USD | 295.000 | 289.126 | 0,06 |
| Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 438.000 | 401.912 | 0,09 |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 470.000 | 469.056 | 0,10 |
| BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026 | USD | 714.000 | 625.967 | 0,13 |
| Box, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 275.000 | 315.626 | 0,07 |
| Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026 | USD | 133.000 | 121.058 | 0,03 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 339.000 | 308.868 | 0,07 |
| Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 390.000 | 325.552 | 0,07 |
| Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027 | USD | 500.000 | 534.813 | 0,11 |
| Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026 | USD | 275.000 | 272.274 | 0,06 |
| Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026 | USD | 315.000 | 270.734 | 0,06 |
| Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 155.000 | 153.062 | 0,03 |
| Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029 | USD | 258.000 | 228.865 | 0,05 |
| Fluor Corp., 144A 1,125% 15/08/2029 | USD | 67.000 | 76.593 | 0,02 |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 220.000 | 221.710 | 0,05 |
| Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031 | USD | 352.000 | 322.670 | 0,07 |
| Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028 | USD | 540.000 | 583.756 | 0,13 |
| Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030 | USD | 150.000 | 149.012 | 0,03 |
| JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026 | USD | 315.000 | 277.677 | 0,06 |
| Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027 | USD | 275.000 | 269.636 | 0,06 |
| Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029 | USD | 425.000 | 470.884 | 0,10 |
| Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029 | USD | 183.000 | 175.820 | 0,04 |
| Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029 | USD | 199.000 | 196.544 | 0,04 |
| Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030 | USD | 155.000 | 157.290 | 0,03 |
| Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027 | USD | 110.000 | 286.935 | 0,06 |
| MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030 | USD | 440.000 | 475.253 | 0,10 |
| ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027 | USD | 405.000 | 566.269 | 0,12 |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 170.000 | 150.178 | 0,03 |
| PG&E Corp., 144A 4,25% 01/12/2027 | USD | 425.000 | 429.045 | 0,09 |
| Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029 | USD | 173.000 | 204.379 | 0,04 |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 195.000 | 207.821 | 0,04 |
| Snap, Inc. 0% 01/05/2027 | USD | 230.000 | 191.275 | 0,04 |
| SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029 | USD | 335.000 | 311.277 | 0,07 |
| SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029 | USD | 317.000 | 303.489 | 0,06 |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 265.000 | 264.541 | 0,06 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029 | USD | 416.000 | 401.483 | 0,09 |
| Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026 | USD | 293.000 | 325.003 | 0,07 |
| TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026 | USD | 500.000 | 456.565 | 0,10 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028 | USD | 265.000 | 314.058 | 0,07 |
| Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029 | USD | 378.000 | 662.143 | 0,14 |
| Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025 | USD | 130.000 | 121.221 | 0,03 |
| Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027 | USD | 245.000 | 276.239 | 0,06 |
| Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029 | USD | 320.000 | 178.611 | 0,04 |
| | | | **13.710.961** | **2,95** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **14.571.768** | **3,13** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 1.176 | 1.229 | 0,00 |
| | | | **1.229** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.229** | **0,00** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **220.240.818** | **47,36** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 370.000 | 0 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024* | USD | 87.000 | 38.249 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024* | USD | 30.023 | 30.023 | 0,00 |
| | | | **68.272** | **0,01** |
| *Total obligaciones* | | | **68.272** | **0,01** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| ENDO Inc* | USD | 1.600 | 45.600 | 0,01 |
| ENDO Inc* | USD | 3.940 | 112.290 | 0,02 |
| Intelsat SA* | USD | 13.305 | 505.590 | 0,11 |
| | | | **663.480** | **0,14** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Venator Materials plc* | USD | 8 | 5.800 | 0,00 |
| | | | **5.800** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 22.083 | 14.317 | 0,01 |
| | | | **14.317** | **0,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **683.597** | **0,15** |
| *Warrants* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049* | USD | 151 | 2.039 | 0,00 |
| | | | **2.039** | **0,00** |
| *Total Warrants* | | | **2.039** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **753.908** | **0,16** |

## JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR† | EUR | 56.591 | 8.819.502 | 1,90 |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD† | USD | 173.461 | 36.336.626 | 7,81 |
| | | | **45.156.128** | **9,71** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **45.156.128** | **9,71** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **45.156.128** | **9,71** |
| **Total de inversiones** | | | **447.506.735** | **96,23** |
| **Efectivo** | | | **15.491.552** | **3,33** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **2.034.206** | **0,44** |
| **Patrimonio neto total** | | | **465.032.493** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 38,11 |
| Luxemburgo | 12,26 |
| Francia | 7,30 |
| Reino Unido | 5,08 |
| Países Bajos | 4,49 |
| España | 4,02 |
| Italia | 3,98 |
| Alemania | 3,48 |
| Canadá | 2,78 |
| Islas Caimán | 2,51 |
| Irlanda | 2,23 |
| Suiza | 0,99 |
| México | 0,91 |
| Jersey | 0,66 |
| Portugal | 0,66 |
| Suecia | 0,60 |
| Chile | 0,60 |
| Supranacional | 0,57 |
| Dinamarca | 0,46 |
| Australia | 0,45 |
| Bélgica | 0,40 |
| Singapur | 0,40 |
| Mauricio | 0,35 |
| Noruega | 0,35 |
| Perú | 0,34 |
| Colombia | 0,33 |
| Turquía | 0,30 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,26 |
| Marruecos | 0,21 |
| Austria | 0,20 |
| Panamá | 0,20 |
| Bermudas | 0,10 |
| Indonesia | 0,10 |
| Isla de Man | 0,10 |
| República Dominicana | 0,10 |
| Corea del Sur | 0,10 |
| Guatemala | 0,09 |
| Israel | 0,07 |
| Liberia | 0,07 |
| Gibraltar | 0,02 |
| **Total de inversiones** | **96,23** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 3,77 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAD | 670.026 | USD | 487.782 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 1.371 | - |
| CAD | 211.822 | USD | 154.545 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 96 | - |
| CAD | 390.314 | USD | 284.076 | 03/07/2024 | RBC | 872 | - |
| CAD | 138.884.121 | USD | 101.390.687 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 83.906 | 0,02 |
| EUR | 80.170 | USD | 85.665 | 01/07/2024 | State Street | 113 | - |
| EUR | 129.212.630 | USD | 138.218.751 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 38.617 | 0,02 |
| EUR | 269.721.894 | USD | 288.929.492 | 05/08/2024 | HSBC | 139.071 | 0,03 |
| GBP | 378.164 | USD | 477.528 | 05/08/2024 | Standard Chartered | 367 | - |
| USD | 1.528.384 | EUR | 1.424.171 | 03/07/2024 | Barclays | 4.523 | - |
| USD | 278.052 | EUR | 255.146 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 5.047 | - |
| USD | 3.968.869 | EUR | 3.684.427 | 03/07/2024 | Citibank | 26.537 | - |
| USD | 1.694.825 | EUR | 1.563.544 | 03/07/2024 | HSBC | 21.834 | - |
| USD | 2.522.244 | EUR | 2.314.577 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 45.649 | 0,01 |
| USD | 135.225.405 | EUR | 124.905.013 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.577.183 | 0,34 |
| USD | 208.847 | EUR | 191.710 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 3.717 | - |
| USD | 1.670.912 | EUR | 1.534.749 | 03/07/2024 | State Street | 28.732 | 0,01 |
| USD | 123.859 | EUR | 115.433 | 05/08/2024 | State Street | 146 | - |
| USD | 37.289 | GBP | 29.466 | 02/07/2024 | State Street | 59 | - |
| USD | 225.267 | GBP | 177.502 | 03/07/2024 | Barclays | 1.000 | - |
| USD | 66.109.167 | GBP | 52.300.452 | 03/07/2024 | Citibank | 29.780 | 0,01 |
| USD | 376.859 | GBP | 296.371 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 2.408 | - |
| USD | 6.038.971 | GBP | 4.747.116 | 03/07/2024 | HSBC | 41.193 | 0,01 |
| USD | 233.594 | GBP | 183.617 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 1.602 | - |
| USD | 98.203 | GBP | 76.994 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 924 | - |
| USD | 73.902 | GBP | 58.233 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 327 | - |
| USD | 108.824 | GBP | 85.358 | 03/07/2024 | State Street | 977 | - |
| USD | 128.566 | GBP | 101.391 | 05/08/2024 | Barclays | 436 | - |
| USD | 578.353 | GBP | 455.625 | 05/08/2024 | Citibank | 2.568 | - |
| USD | 6.005.353 | GBP | 4.747.116 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 6.304 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **2.065.359** | **0,45** |
| CAD | 138.029.565 | USD | 101.265.180 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (496.598) | (0,11) |
| CAD | 806.931 | USD | 590.312 | 03/07/2024 | HSBC | (1.212) | - |
| CAD | 222.747 | USD | 162.812 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (195) | - |
| CAD | 3.400.000 | USD | 2.492.171 | 06/08/2024 | State Street | (7.988) | - |
| EUR | 115.433 | USD | 123.660 | 02/07/2024 | State Street | (152) | - |
| EUR | 1.598.336 | USD | 1.735.811 | 03/07/2024 | Barclays | (25.593) | - |
| EUR | 647.471 | USD | 704.575 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (11.782) | - |
| EUR | 1.437.417 | USD | 1.542.325 | 03/07/2024 | Citibank | (4.290) | - |
| EUR | 1.288.187 | USD | 1.393.886 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (15.528) | - |
| EUR | 422.053 | USD | 456.198 | 03/07/2024 | HSBC | (4.602) | - |
| EUR | 271.030.811 | USD | 293.440.917 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.438.259) | (0,74) |
| EUR | 431.141 | USD | 462.836 | 03/07/2024 | RBC | (1.515) | - |
| EUR | 37.250 | USD | 39.955 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (97) | - |
| EUR | 59.966 | USD | 65.147 | 03/07/2024 | State Street | (983) | - |
| EUR | 566.831 | USD | 607.489 | 05/08/2024 | HSBC | - | - |
| EUR | 32.288 | USD | 34.717 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (113) | - |
| GBP | 33.353 | USD | 42.300 | 03/07/2024 | Barclays | (160) | - |
| GBP | 4.747.116 | USD | 6.004.152 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (6.374) | - |
| GBP | 52.559.128 | USD | 66.865.700 | 03/07/2024 | HSBC | (459.487) | (0,10) |
| GBP | 586.047 | USD | 748.361 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (7.915) | - |
| GBP | 52.263.760 | USD | 66.075.572 | 05/08/2024 | Citibank | (28.548) | (0,01) |
| GBP | 29.466 | USD | 37.296 | 05/08/2024 | State Street | (59) | - |
| USD | 305.468 | CAD | 419.674 | 03/07/2024 | Citibank | (916) | - |
| USD | 182.108 | CAD | 250.618 | 03/07/2024 | HSBC | (856) | - |
| USD | 400.971 | CAD | 549.969 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (535) | - |
| USD | 165.235 | CAD | 227.021 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (501) | - |
| USD | 74.915 | EUR | 70.031 | 03/07/2024 | Citibank | (19) | - |
| USD | 288.480.674 | EUR | 269.721.894 | 03/07/2024 | HSBC | (121.445) | (0,03) |
| USD | 534.611 | EUR | 500.000 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (388) | - |
| USD | 138.434.407 | EUR | 129.212.630 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (46.414) | (0,02) |
| USD | 155.000 | EUR | 144.775 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (159) | - |
| USD | 85.807 | EUR | 80.170 | 05/08/2024 | State Street | (114) | - |
| USD | 477.435 | GBP | 378.164 | 01/07/2024 | Standard Chartered | (356) | - |
| USD | 21.286 | GBP | 16.850 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (7) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.683.160)** | **(1,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.617.801)** | **(0,56)** |

## JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | 73 | EUR | 9.111.106 | 4.506 | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (142) | EUR | (20.068.817) | 5.521 | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (17) | EUR | (2.389.691) | 3.638 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 27 | GBP | 3.348.035 | 4.946 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 228 | EUR | 25.628.020 | 6.099 | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 166 | USD | 17.739.305 | 34.424 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 387 | USD | 42.736.289 | 68.034 | 0,02 |
| US Long Bond, 19/09/2024 | 2 | USD | 238.844 | 219 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **127.387** | **0,03** |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 17 | EUR | 2.101.029 | (26.101) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (802) | EUR | (90.756.936) | (36.247) | (0,01) |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | (70) | USD | (14.308.711) | (7.402) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (112) | USD | (12.788.125) | (17.097) | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 18 | USD | 2.284.031 | (1.948) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(88.795)** | **(0,02)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **38.592** | **0,01** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4.100.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,996%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 04/12/2035 | 228.025 | 0,05 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **228.025** | **0,05** |
| 18.500.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 2,798% | 04/12/2027 | (319.089) | (0,07) |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(319.089)** | **(0,07)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(91.064)** | **(0,02)** |

# JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.923.642 | 0,62 |
| New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1,75% 20/03/2034 | AUD | 1.550.000 | 776.345 | 0,25 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026 | EUR | 287.000 | 291.747 | 0,09 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.064.529 | 0,34 |
| | | | **4.056.263** | **1,30** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 390.000 | 396.489 | 0,13 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 369.000 | 378.018 | 0,12 |
| | | | **774.507** | **0,25** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028 | GBP | 600.000 | 763.528 | 0,25 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 200.000 | 227.229 | 0,07 |
| | | | **990.757** | **0,32** |
| *Bermudas* | | | | |
| Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 390.000 | 379.451 | 0,12 |
| | | | **379.451** | **0,12** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030 | USD | 1.000.000 | 887.971 | 0,29 |
| | | | **887.971** | **0,29** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 15/12/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.917.830 | 0,62 |
| Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029 | USD | 360.000 | 362.051 | 0,11 |
| Nutrien Ltd. 5,95% 07/11/2025 | USD | 345.000 | 347.204 | 0,11 |
| Province of British Columbia Canada 2,8% 18/06/2048 | CAD | 150.000 | 83.890 | 0,03 |
| Province of Quebec Canada 5% 01/12/2041 | CAD | 1.220.000 | 956.161 | 0,31 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.515.226 | 0,49 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 6,003% 18/01/2028 | GBP | 687.000 | 872.794 | 0,28 |
| | | | **6.055.156** | **1,95** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029 | USD | 1.200.000 | 1.186.232 | 0,38 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 1.049.000 | 1.022.781 | 0,33 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027 | USD | 668.000 | 618.182 | 0,20 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 72.000 | 71.532 | 0,02 |
| | | | **2.898.727** | **0,93** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032 | USD | 1.450.000 | 1.119.024 | 0,36 |
| | | | **1.119.024** | **0,36** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 1.500.000 | 1.511.250 | 0,49 |
| | | | **1.511.250** | **0,49** |
| *Croacia* | | | | |
| Croatia Government Bond, Reg. S 3,375% 12/03/2034 | EUR | 962.000 | 1.013.281 | 0,33 |
| | | | **1.013.281** | **0,33** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 990.000 | 891.083 | 0,29 |
| | | | **891.083** | **0,29** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 585.000 | 591.288 | 0,19 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 900.000 | 982.196 | 0,32 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029 | EUR | 700.000 | 754.622 | 0,24 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 500.000 | 535.820 | 0,17 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 230.000 | 212.798 | 0,07 |
| | | | **3.076.724** | **0,99** |
| *Alemania* | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 400.000 | 424.533 | 0,14 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 100.000 | 106.907 | 0,03 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 800.000 | 718.666 | 0,23 |
| Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030 | EUR | 100.000 | 112.102 | 0,04 |
| | | | **1.362.208** | **0,44** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond 7% 24/10/2035 | HUF | 404.720.000 | 1.111.055 | 0,35 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 422.000 | 430.450 | 0,14 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 115.000 | 122.187 | 0,04 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 383.000 | 369.356 | 0,12 |
| | | | **2.033.048** | **0,65** |
| *Indonesia* | | | | |
| Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026 | EUR | 186.000 | 188.717 | 0,06 |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,4% 15/11/2028 | USD | 1.794.000 | 1.808.544 | 0,58 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 5,45% 21/05/2028 | USD | 200.000 | 200.596 | 0,07 |
| | | | **2.197.857** | **0,71** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024 | USD | 330.000 | 325.483 | 0,10 |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025 | USD | 150.000 | 151.171 | 0,05 |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028 | USD | 297.000 | 301.045 | 0,10 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032 | USD | 270.000 | 233.390 | 0,07 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031 | EUR | 350.000 | 397.315 | 0,13 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029 | EUR | 100.000 | 93.405 | 0,03 |
| | | | **1.501.809** | **0,48** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029 | USD | 683.000 | 671.773 | 0,22 |
| Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034 | USD | 1.329.000 | 1.276.784 | 0,41 |
| | | | **1.948.557** | **0,63** |
| *Italia* | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 900.000 | 1.004.040 | 0,32 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 0,875% 08/10/2027 | EUR | 212.000 | 213.489 | 0,07 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029 | EUR | 518.000 | 555.772 | 0,18 |
| Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029 | EUR | 419.000 | 445.892 | 0,14 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030 | EUR | 550.000 | 631.884 | 0,20 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031 | EUR | 4.550.000 | 4.810.753 | 1,55 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 800.000 | 886.000 | 0,28 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 300.000 | 328.809 | 0,11 |
| | | | **8.876.639** | **2,85** |
| *Japón* | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030 | JPY | 363.100.000 | 2.178.916 | 0,70 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033 | JPY | 157.500.000 | 947.749 | 0,30 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052 | JPY | 182.800.000 | 873.722 | 0,28 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042 | JPY | 130.400.000 | 767.032 | 0,25 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043 | JPY | 637.600.000 | 3.778.853 | 1,22 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034 | USD | 720.000 | 720.674 | 0,23 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054 | USD | 260.000 | 258.932 | 0,08 |
| | | | **9.525.878** | **3,06** |
| *Jersey* | | | | |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,125% 02/03/2028 | GBP | 200.000 | 256.190 | 0,08 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 600.000 | 545.294 | 0,18 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033 | GBP | 400.000 | 537.140 | 0,17 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 434.000 | 478.816 | 0,15 |
| | | | **1.817.440** | **0,58** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031 | EUR | 200.000 | 172.202 | 0,06 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033 | EUR | 500.000 | 412.740 | 0,13 |
| Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026 | EUR | 300.000 | 308.266 | 0,10 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 210.000 | 217.466 | 0,07 |
| | | | **1.110.674** | **0,36** |
| *México* | | | | |
| Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032 | EUR | 780.000 | 826.446 | 0,27 |
| | | | **826.446** | **0,27** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 200.000 | 203.692 | 0,06 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 440.000 | 423.231 | 0,14 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 331.000 | 338.040 | 0,11 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 200.000 | 176.116 | 0,06 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 231.672 | 0,07 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 300.000 | 291.668 | 0,09 |
| | | | **1.664.419** | **0,53** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025 | EUR | 412.000 | 425.601 | 0,14 |
| | | | **425.601** | **0,14** |
| *Filipinas* | | | | |
| Philippines Government Bond 0,25% 28/04/2025 | EUR | 406.000 | 420.564 | 0,14 |
| Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028 | USD | 200.000 | 197.023 | 0,06 |
| | | | **617.587** | **0,20** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034 | EUR | 683.000 | 724.279 | 0,23 |
| | | | **724.279** | **0,23** |
| *Portugal* | | | | |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,75% 11/09/2026 | EUR | 1.400.000 | 1.505.647 | 0,49 |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031 | EUR | 500.000 | 533.576 | 0,17 |
| | | | **2.039.223** | **0,66** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030 | EUR | 1.250.000 | 1.093.043 | 0,35 |
| | | | **1.093.043** | **0,35** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 200.000 | 195.699 | 0,06 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 190.000 | 182.407 | 0,06 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033 | EUR | 590.000 | 640.811 | 0,21 |
| | | | **1.018.917** | **0,33** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 200.000 | 215.060 | 0,07 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 2.200.000 | 2.333.235 | 0,75 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | EUR | 7.650.000 | 8.341.330 | 2,68 |
| | | | **10.889.625** | **3,50** |
| *Supranacional* | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 574.000 | 508.488 | 0,16 |
| Arab Petroleum Investments Corp., Reg. S 1,26% 10/02/2026 | USD | 378.000 | 353.959 | 0,12 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 650.000 | 569.876 | 0,18 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 516.000 | 445.292 | 0,14 |
| European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 500.452 | 335.615 | 0,11 |
| European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052 | EUR | 360.616 | 318.255 | 0,10 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 7.260.000 | 7.085.191 | 2,28 |
| | | | **9.616.676** | **3,09** |
| *Suiza* | | | | |
| Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% 05/12/2025 | EUR | 2.066.000 | 2.210.209 | 0,71 |
| | | | **2.210.209** | **0,71** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027 | EUR | 902.000 | 885.407 | 0,29 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027 | USD | 300.000 | 283.445 | 0,09 |
| | | | **1.168.852** | **0,38** |
| *Reino Unido* | | | | |
| ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030 | GBP | 249.000 | 255.170 | 0,08 |
| Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031 | GBP | 71.000 | 92.870 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030 | USD | 615.000 | 618.131 | 0,20 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 440.000 | 443.154 | 0,14 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034 | EUR | 207.000 | 219.504 | 0,07 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028 | EUR | 219.000 | 233.307 | 0,08 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 271.000 | 295.412 | 0,09 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034 | EUR | 462.000 | 494.439 | 0,16 |
| NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 1.765.000 | 1.805.191 | 0,58 |
| Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029 | EUR | 900.000 | 955.704 | 0,31 |
| South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030 | GBP | 100.000 | 131.202 | 0,04 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028 | USD | 364.000 | 337.730 | 0,11 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030 | USD | 635.000 | 672.185 | 0,22 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 200.000 | 202.719 | 0,07 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 350.000 | 322.859 | 0,10 |
| UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051 | GBP | 815.000 | 504.401 | 0,16 |
| UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053 | GBP | 2.800.000 | 3.056.320 | 0,98 |
| | | | **10.640.298** | **3,42** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034 | USD | 210.000 | 210.993 | 0,07 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 274.000 | 240.474 | 0,08 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 420.000 | 421.970 | 0,14 |
| AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064 | USD | 230.000 | 230.767 | 0,07 |
| Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052 | USD | 50.000 | 52.401 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050 | USD | 95.000 | 62.419 | 0,02 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034 | USD | 109.000 | 109.508 | 0,04 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 240.000 | 240.241 | 0,08 |
| Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030 | USD | 117.000 | 103.700 | 0,03 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 389.000 | 334.147 | 0,11 |
| Cencora, Inc. 5,125% 15/02/2034 | USD | 334.000 | 330.539 | 0,11 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 292.000 | 258.421 | 0,08 |
| Coca-Cola Co. (The) 5,3% 13/05/2054 | USD | 170.000 | 171.601 | 0,06 |
| ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054 | USD | 120.000 | 119.899 | 0,04 |
| CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034 | USD | 195.000 | 195.643 | 0,06 |
| DTE Energy Co. 5,85% 01/06/2034 | USD | 330.000 | 337.412 | 0,11 |
| Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054 | USD | 155.000 | 152.863 | 0,05 |
| Edison International 5,45% 15/06/2029 | USD | 510.000 | 511.873 | 0,16 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028 | USD | 486.000 | 490.897 | 0,16 |
| Energy Transfer LP 4,95% 15/06/2028 | USD | 220.000 | 217.771 | 0,07 |
| Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054 | USD | 70.000 | 70.608 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,8% 08/03/2029 | USD | 380.000 | 379.880 | 0,12 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,55% 15/07/2029 | USD | 625.000 | 627.405 | 0,20 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030 | USD | 485.000 | 495.335 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 215.000 | 221.907 | 0,07 |
| HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 463.000 | 419.942 | 0,14 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049 | USD | 30.000 | 27.152 | 0,01 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 235.000 | 159.677 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 600.000 | 484.527 | 0,16 |
| Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045 | USD | 160.000 | 128.149 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 320.000 | 327.643 | 0,11 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,95% 15/03/2034 | USD | 440.000 | 477.365 | 0,15 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 395.000 | 395.578 | 0,13 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 300.000 | 247.305 | 0,08 |
| Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034 | EUR | 200.000 | 231.639 | 0,07 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050 | USD | 60.000 | 41.633 | 0,01 |
| San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053 | USD | 270.000 | 259.537 | 0,08 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033 | USD | 180.000 | 185.778 | 0,06 |
| US Treasury 4,5% 30/11/2024 | USD | 7.770.000 | 7.744.157 | 2,49 |
| US Treasury 2,75% 31/08/2025 | USD | 4.210.000 | 4.103.434 | 1,32 |
| US Treasury 4,875% 31/05/2026 | USD | 2.530.000 | 2.537.610 | 0,82 |
| US Treasury 4,5% 15/05/2027 | USD | 2.340.000 | 2.341.462 | 0,75 |
| US Treasury 4,5% 31/05/2029 | USD | 2.160.000 | 2.183.119 | 0,70 |
| US Treasury 4,625% 30/04/2031 | USD | 2.160.000 | 2.206.744 | 0,71 |
| US Treasury 4,375% 15/05/2034 | USD | 20.010.000 | 20.185.087 | 6,49 |
| US Treasury 4,75% 15/11/2043 | USD | 450.000 | 462.586 | 0,15 |
| US Treasury 4,5% 15/02/2044 | USD | 1.510.000 | 1.503.394 | 0,48 |
| Virginia Electric and Power Co. 5% 15/01/2034 | USD | 290.000 | 284.302 | 0,09 |
| | | | **53.526.494** | **17,22** |
| *Total obligaciones* | | | **150.489.973** | **48,41** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **150.489.973** | **48,41** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033 | USD | 570.000 | 607.200 | 0,19 |
| | | | **607.200** | **0,19** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034 | GBP | 300.000 | 379.907 | 0,12 |
| | | | **379.907** | **0,12** |
| *Canadá* | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027 | EUR | 227.000 | 220.120 | 0,07 |
| Enbridge, Inc., FRN 7,375% 15/01/2083 | USD | 730.000 | 731.597 | 0,23 |
| Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035 | CAD | 280.000 | 243.389 | 0,08 |
| Province of Ontario Canada 3,65% 02/06/2033 | CAD | 7.250.000 | 5.109.853 | 1,64 |
| Province of Quebec Canada 3,6% 01/09/2033 | CAD | 4.650.000 | 3.257.003 | 1,05 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,1% 19/07/2027 | EUR | 695.000 | 676.278 | 0,22 |
| | | | **10.238.240** | **3,29** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 595.000 | 582.954 | 0,19 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 580.000 | 564.102 | 0,18 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 985.000 | 1.003.736 | 0,32 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 1.265.000 | 1.262.463 | 0,41 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., Reg. S 5,75% 01/03/2029 | USD | 710.000 | 708.576 | 0,23 |
| | | | **4.121.831** | **1,33** |
| *China* | | | | |
| China Government Bond 2,8% 15/11/2032 | CNH | 19.930.000 | 2.849.057 | 0,92 |
| | | | **2.849.057** | **0,92** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 1.110.000 | 1.055.862 | 0,34 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030 | USD | 1.630.000 | 1.640.577 | 0,53 |
| | | | **2.696.439** | **0,87** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,738% 20/02/2035 | USD | 280.000 | 280.968 | 0,09 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 888.000 | 889.459 | 0,29 |
| BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029 | USD | 1.115.000 | 1.159.882 | 0,37 |
| BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034 | USD | 250.000 | 269.313 | 0,09 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 1.035.000 | 1.066.338 | 0,34 |
| Electricite de France SA, 144A 6,9% 23/05/2053 | USD | 320.000 | 344.542 | 0,11 |
| Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034 | USD | 200.000 | 200.121 | 0,06 |
| | | | **4.210.623** | **1,35** |
| *Alemania* | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029 | USD | 320.000 | 333.879 | 0,11 |
| | | | **333.879** | **0,11** |
| *India* | | | | |
| Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028 | USD | 513.000 | 518.936 | 0,17 |
| | | | **518.936** | **0,17** |
| *Irlanda* | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 390.000 | 391.989 | 0,13 |
| Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 5,168% 21/07/2037 | EUR | 700.000 | 749.002 | 0,24 |
| RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 5,384% 15/04/2039 | EUR | 477.000 | 514.672 | 0,16 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,3% 03/04/2029 | USD | 305.000 | 303.482 | 0,10 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 350.000 | 345.400 | 0,11 |
| | | | **2.304.545** | **0,74** |
| *Italia* | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036 | EUR | 341.000 | 359.433 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 200.000 | 203.466 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 804.000 | 835.715 | 0,27 |
| | | | **1.398.614** | **0,45** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053 | USD | 220.000 | 241.958 | 0,08 |
| | | | **241.958** | **0,08** |
| *México* | | | | |
| Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031 | MXN | 1.150.000 | 5.602.886 | 1,80 |
| Mexico Government Bond 6% 07/05/2036 | USD | 716.000 | 703.095 | 0,23 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 1.370.000 | 1.111.003 | 0,36 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 780.000 | 568.301 | 0,18 |
| | | | **7.985.285** | **2,57** |
| *Países Bajos* | | | | |
| American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032 | EUR | 572.000 | 605.131 | 0,19 |
| Enel Finance International NV, 144A 5,5% 15/06/2052 | USD | 435.000 | 399.551 | 0,13 |
| ING Bank NV, Reg. S 2,75% 21/11/2025 | EUR | 700.000 | 742.961 | 0,24 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 100.000 | 119.265 | 0,04 |
| | | | **1.866.908** | **0,60** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028 | EUR | 1.050.000 | 1.137.757 | 0,37 |
| | | | **1.137.757** | **0,37** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 5,6% 13/06/2028 | USD | 340.000 | 344.182 | 0,11 |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 355.000 | 361.684 | 0,12 |
| | | | **705.866** | **0,23** |
| *Singapur* | | | | |
| Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026 | USD | 700.000 | 669.718 | 0,22 |
| | | | **669.718** | **0,22** |
| *Eslovaquia* | | | | |
| Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028 | EUR | 700.000 | 758.947 | 0,24 |
| | | | **758.947** | **0,24** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025 | EUR | 702.000 | 733.842 | 0,24 |
| Korea East-West Power Co. Ltd., Reg. S 1,75% 06/05/2025 | USD | 615.000 | 596.419 | 0,19 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027 | EUR | 1.176.000 | 1.286.987 | 0,41 |
| | | | **2.617.248** | **0,84** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026 | EUR | 700.000 | 750.603 | 0,24 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 100.000 | 108.262 | 0,04 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030 | USD | 785.000 | 784.950 | 0,25 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 420.000 | 446.843 | 0,14 |
| | | | **2.090.658** | **0,67** |
| *Supranacional* | | | | |
| European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 318.000 | 242.394 | 0,08 |
| NXP BV 4,3% 18/06/2029 | USD | 191.000 | 183.930 | 0,06 |
| NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 320.000 | 291.217 | 0,09 |
| | | | **717.541** | **0,23** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 580.000 | 625.302 | 0,20 |
| | | | **625.302** | **0,20** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 5,584% 16/04/2069 | GBP | 205.927 | 260.456 | 0,09 |
| HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual | USD | 385.000 | 379.830 | 0,12 |
| Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 5,539% 21/01/2070 | GBP | 868.000 | 1.094.654 | 0,35 |
| ST Engineering RHQ Ltd., Reg. S 1,5% 29/04/2025 | USD | 750.000 | 726.430 | 0,23 |
| | | | **2.461.370** | **0,79** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 855.000 | 875.306 | 0,28 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 1.436.000 | 1.197.954 | 0,39 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 630.000 | 520.361 | 0,17 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034 | USD | 180.000 | 177.347 | 0,06 |
| Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'B', 144A 6,551% 15/06/2035 | USD | 195.000 | 193.782 | 0,06 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033 | USD | 295.000 | 256.294 | 0,08 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 81.000 | 69.576 | 0,02 |
| Broadcom, Inc., FRN, 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 647.000 | 523.370 | 0,17 |
| BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039 | USD | 210.000 | 195.442 | 0,06 |
| BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039 | USD | 465.000 | 429.347 | 0,14 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050 | USD | 360.000 | 319.802 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 350.000 | 299.827 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034 | USD | 310.000 | 312.767 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 590.000 | 402.030 | 0,13 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 605.000 | 374.468 | 0,12 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035 | USD | 6.602 | 3.677 | 0,00 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058 | USD | 550.000 | 508.796 | 0,16 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 700.000 | 698.282 | 0,22 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030 | USD | 690.000 | 653.652 | 0,21 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032 | USD | 330.000 | 276.727 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035 | USD | 250.000 | 249.958 | 0,08 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 115.000 | 117.986 | 0,04 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 425.000 | 437.631 | 0,14 |
| Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 260.000 | 267.857 | 0,09 |
| Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033 | USD | 500.000 | 490.461 | 0,16 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 520.000 | 319.895 | 0,10 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2012-CR4 'AM' 3,251% 15/10/2045 | USD | 40.000 | 34.913 | 0,01 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039 | USD | 260.000 | 271.463 | 0,09 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 130.000 | 139.974 | 0,04 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 178.000 | 175.058 | 0,06 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 5,082% 15/01/2049 | USD | 380.000 | 339.563 | 0,11 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 310.000 | 326.805 | 0,11 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034 | USD | 230.000 | 228.619 | 0,07 |
| EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030 | USD | 340.000 | 348.851 | 0,11 |
| Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078 | USD | 102.000 | 95.334 | 0,03 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FHLMC, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027 | USD | 38.511 | 1.161 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028 | USD | 54.813 | 1.517 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4954 'SY' 0,6% 25/02/2050 | USD | 278.410 | 29.495 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,652% 15/08/2056 | USD | 839.884 | 104.829 | 0,03 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 205.000 | 187.806 | 0,06 |
| FNMA 3% 01/11/2051 | USD | 3.524.555 | 3.042.481 | 0,98 |
| FNMA 3% 01/01/2052 | USD | 2.694.679 | 2.346.714 | 0,75 |
| FNMA 3% 01/03/2052 | USD | 727.866 | 628.321 | 0,20 |
| FNMA 3% 01/04/2052 | USD | 1.793.746 | 1.559.318 | 0,50 |
| FNMA 6,5% 01/10/2053 | USD | 1.263.767 | 1.289.365 | 0,41 |
| FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 30.552 | 1.750 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 1,15% 25/03/2032 | USD | 188.293 | 12.010 | 0,00 |
| FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048 | USD | 2.883.000 | 2.508.869 | 0,81 |
| FNMA BF0125 4% 01/07/2056 | USD | 1.039.124 | 959.804 | 0,31 |
| FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056 | USD | 130.257 | 115.841 | 0,04 |
| FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057 | USD | 345.856 | 307.563 | 0,10 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029 | USD | 780.000 | 778.979 | 0,25 |
| Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030 | USD | 96.000 | 100.552 | 0,03 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 615.000 | 610.423 | 0,20 |
| GNMA 5,5% 20/11/2052 | USD | 1.408.029 | 1.403.057 | 0,45 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 0,747% 20/11/2047 | USD | 293.183 | 34.750 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SW' 0,647% 20/09/2049 | USD | 449.368 | 45.512 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 210.000 | 194.184 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,223% 01/05/2029 | USD | 645.000 | 622.788 | 0,20 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,561% 24/10/2034 | USD | 360.000 | 389.902 | 0,13 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050 | USD | 420.000 | 328.962 | 0,11 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 460.000 | 377.120 | 0,12 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 900.000 | 851.465 | 0,27 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 84.000 | 74.352 | 0,02 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033 | USD | 501.000 | 497.950 | 0,16 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034 | USD | 655.000 | 660.785 | 0,21 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032 | USD | 620.000 | 516.739 | 0,17 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 197.000 | 201.220 | 0,06 |
| Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034 | USD | 390.000 | 415.824 | 0,13 |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 21.559 | 8.560 | 0,00 |
| Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 123.000 | 126.039 | 0,04 |
| Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031 | USD | 84.000 | 72.898 | 0,02 |
| Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033 | USD | 610.000 | 634.947 | 0,20 |
| Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049 | USD | 200.000 | 151.086 | 0,05 |
| Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052 | USD | 62.000 | 54.322 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,652% 13/04/2028 | USD | 510.000 | 516.060 | 0,17 |
| Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030 | USD | 570.000 | 581.920 | 0,19 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 460.000 | 461.553 | 0,15 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 360.000 | 371.798 | 0,12 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028 | USD | 250.000 | 252.206 | 0,08 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,941% 15/10/2051 | USD | 500.000 | 457.230 | 0,15 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040 | USD | 43.000 | 43.458 | 0,01 |
| Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039 | USD | 350.000 | 304.445 | 0,10 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 67.000 | 67.732 | 0,02 |
| Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054 | USD | 150.000 | 150.747 | 0,05 |
| Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119 | USD | 210.000 | 152.809 | 0,05 |
| RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034 | USD | 155.000 | 156.314 | 0,05 |
| State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047 | USD | 310.000 | 215.284 | 0,07 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 80.000 | 80.474 | 0,03 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029 | USD | 1.030.000 | 954.965 | 0,31 |
| Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025 | USD | 545.000 | 535.183 | 0,17 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 120.000 | 120.392 | 0,04 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051 | USD | 520.000 | 455.551 | 0,15 |
| UMBS 2,5% 01/07/2051 | USD | 10.800.763 | 8.983.341 | 2,89 |
| UMBS 3% 01/08/2051 | USD | 1.681.894 | 1.459.600 | 0,47 |
| UMBS 2,5% 01/11/2051 | USD | 4.836.114 | 4.059.790 | 1,31 |
| UMBS 2,5% 01/12/2051 | USD | 707.968 | 592.641 | 0,19 |
| UMBS 3% 01/08/2052 | USD | 1.829.708 | 1.594.762 | 0,51 |
| UMBS 5% 01/01/2053 | USD | 1.429.272 | 1.389.552 | 0,45 |
| UMBS 5,5% 01/05/2053 | USD | 5.371.423 | 5.320.164 | 1,71 |
| UMBS 6% 01/06/2053 | USD | 1.441.021 | 1.451.884 | 0,47 |
| UMBS 6% 01/08/2053 | USD | 2.148.318 | 2.160.586 | 0,70 |
| UMBS 6% 01/09/2053 | USD | 7.371.657 | 7.414.540 | 2,39 |
| UMBS AP4392 3,5% 01/08/2042 | USD | 5.563 | 5.113 | 0,00 |
| UMBS BM4493 5% 01/07/2047 | USD | 266.137 | 264.419 | 0,09 |
| University of Southern California 3,226% 01/10/2120 | USD | 150.000 | 91.820 | 0,03 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 100.000 | 101.198 | 0,03 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 251.000 | 240.427 | 0,08 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 235.000 | 236.811 | 0,08 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 480.000 | 421.723 | 0,14 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 310.000 | 255.397 | 0,08 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028 | USD | 630.000 | 636.764 | 0,20 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 390.000 | 392.744 | 0,13 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035 | USD | 200.000 | 200.887 | 0,06 |
| | | | **77.534.719** | **24,94** |
| *Total obligaciones* | | | **129.072.548** | **41,52** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **129.072.548** | **41,52** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 17.083.769 | 17.083.769 | 5,50 |
| | | | **17.083.769** | **5,50** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **17.083.769** | **5,50** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **17.083.769** | **5,50** |
| **Total de inversiones** | | | **296.646.290** | **95,43** |
| **Efectivo** | | | **12.174.674** | **3,92** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **2.033.647** | **0,65** |
| **Patrimonio neto total** | | | **310.854.611** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 42,16 |
| Luxemburgo | 5,94 |
| Canadá | 5,24 |
| Reino Unido | 4,21 |
| España | 4,17 |
| Supranacional | 3,32 |
| Italia | 3,30 |
| Japón | 3,06 |
| México | 2,84 |
| Francia | 2,34 |
| Islas Caimán | 2,26 |
| Australia | 1,49 |
| Irlanda | 1,22 |
| Países Bajos | 1,13 |
| China | 0,92 |
| Suiza | 0,91 |
| Dinamarca | 0,87 |
| Corea del Sur | 0,84 |
| Indonesia | 0,71 |
| Portugal | 0,66 |
| Hungría | 0,65 |
| Israel | 0,63 |
| Jersey | 0,58 |
| Alemania | 0,55 |
| Singapur | 0,55 |
| Nueva Zelanda | 0,51 |
| Costa Rica | 0,49 |
| Bélgica | 0,44 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,38 |
| Colombia | 0,36 |
| Rumanía | 0,35 |
| Croacia | 0,33 |
| República Dominicana | 0,29 |
| Brasil | 0,29 |
| Bahréin | 0,25 |
| Eslovaquia | 0,24 |
| Polonia | 0,23 |
| Noruega | 0,23 |
| Filipinas | 0,20 |
| India | 0,17 |
| Bermudas | 0,12 |
| **Total de inversiones** | **95,43** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 4,57 |
| **Total** | **100,00** |

*Contratos por anunciar*

| País | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Valor nominal | Valor de mercado USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos de América | GNMA, 12,00%, 15/07/2054 | USD | 1.190.000 | 1.196.992 | (2.467) | 0,39 |
| **Total contratos por anunciar con posiciones largas** | | | | **1.196.992** | **(2.467)** | **0,39** |
| **Contratos por anunciar netos** | | | | **1.196.992** | **(2.467)** | **0,39** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 9.458.500 | USD | 6.304.279 | 23/07/2024 | Citibank | 7.619 | - |
| CAD | 546.903 | AUD | 597.741 | 23/07/2024 | Citibank | 568 | - |
| COP | 1.104.839.229 | USD | 263.097 | 23/07/2024 | Merrill Lynch | 2.238 | - |
| DKK | 3.531.720 | USD | 506.636 | 23/07/2024 | HSBC | 693 | - |
| IDR | 29.319.045.150 | USD | 1.776.357 | 23/07/2024 | Citibank | 16.121 | 0,01 |
| INR | 264.979.412 | USD | 3.168.064 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 9.003 | - |
| KRW | 8.186.893.390 | USD | 5.924.632 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 21.124 | 0,01 |
| MXN | 5.661.648 | USD | 300.474 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 7.706 | - |
| NOK | 3.390.964 | USD | 317.429 | 23/07/2024 | State Street | 952 | - |
| PHP | 13.011.798 | USD | 221.294 | 23/07/2024 | HSBC | 1.315 | - |
| PLN | 4.738.714 | EUR | 1.096.897 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 834 | - |
| PLN | 6.912.621 | USD | 1.693.727 | 23/07/2024 | Toronto-Dominion Bank | 21.252 | 0,01 |
| RON | 1.005.209 | USD | 215.702 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 314 | - |
| SGD | 1.578.511 | USD | 1.164.422 | 23/07/2024 | Barclays | 1.306 | - |
| THB | 35.433.674 | USD | 966.045 | 23/07/2024 | Citibank | 1.186 | - |
| TRY | 22.051.226 | USD | 514.554 | 22/01/2025 | Barclays | 28.682 | 0,01 |
| USD | 1.160.124 | BRL | 6.248.938 | 23/07/2024 | Citibank | 42.518 | 0,02 |
| USD | 1.448.361 | EUR | 1.347.729 | 23/07/2024 | Barclays | 4.900 | - |
| USD | 256.362 | EUR | 238.532 | 23/07/2024 | Citibank | 887 | - |
| USD | 698.765 | EUR | 652.334 | 23/07/2024 | HSBC | 94 | - |
| USD | 2.847.090 | EUR | 2.657.634 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 676 | - |
| USD | 276.539 | EUR | 257.866 | 23/07/2024 | State Street | 356 | - |
| USD | 21.432 | GBP | 16.833 | 23/07/2024 | Barclays | 161 | - |
| USD | 397.734 | GBP | 313.365 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 1.764 | - |
| USD | 291.605 | GBP | 230.583 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 239 | - |
| USD | 789.402 | JPY | 123.378.684 | 23/07/2024 | Citibank | 17.910 | 0,01 |
| USD | 632.477 | JPY | 101.138.238 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 56 | - |
| USD | 262.673 | MXN | 4.739.746 | 23/07/2024 | Barclays | 4.675 | - |
| USD | 399.248 | NZD | 651.081 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 2.511 | - |
| USD | 790.930 | NZD | 1.293.478 | 23/07/2024 | Citibank | 2.749 | - |
| USD | 395.934 | SEK | 4.152.032 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 4.439 | - |
| USD | 396.392 | SEK | 4.112.239 | 23/07/2024 | Citibank | 8.648 | - |
| USD | 557.182 | SGD | 753.145 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 985 | - |
| USD | 101.987 | TRY | 4.131.490 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | 207 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **214.688** | **0,07** |
| BRL | 21.845.901 | USD | 4.046.419 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (139.338) | (0,05) |
| CAD | 541.286 | AUD | 593.080 | 23/07/2024 | Citibank | (424) | - |
| CHF | 350.921 | AUD | 593.087 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (4.400) | - |
| CHF | 227.058 | EUR | 238.683 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (2.399) | - |
| CHF | 352.644 | GBP | 311.413 | 23/07/2024 | Citibank | (200) | - |
| CHF | 583.588 | USD | 655.729 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (4.852) | - |
| CHF | 352.094 | USD | 397.752 | 23/07/2024 | Citibank | (5.061) | - |
| CLP | 157.898.283 | USD | 170.201 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (3.069) | - |
| CNH | 164.611.023 | USD | 22.691.961 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (92.719) | (0,03) |
| CZK | 37.835.482 | USD | 1.634.237 | 23/07/2024 | Citibank | (18.256) | (0,01) |
| EUR | 1.036.651 | USD | 1.125.356 | 23/07/2024 | Citibank | (15.068) | (0,01) |
| EUR | 5.188.068 | USD | 5.563.051 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (6.459) | - |
| EUR | 1.495.795 | USD | 1.607.106 | 23/07/2024 | Standard Chartered | (5.061) | - |
| GBP | 308.817 | CAD | 540.915 | 23/07/2024 | Citibank | (4.858) | - |
| GBP | 64.591 | USD | 82.276 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (658) | - |
| GBP | 3.089.195 | USD | 3.922.831 | 23/07/2024 | Citibank | (19.296) | (0,01) |
| ILS | 1.652.242 | USD | 445.311 | 23/07/2024 | HSBC | (6.121) | - |
| JPY | 123.838.016 | USD | 795.506 | 23/07/2024 | Citibank | (21.142) | (0,01) |
| JPY | 3.417.132.382 | USD | 21.841.989 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (474.537) | (0,15) |
| MXN | 223.204 | USD | 12.366 | 23/07/2024 | HSBC | (216) | - |
| NZD | 2.106.020 | USD | 1.290.881 | 23/07/2024 | Citibank | (7.577) | - |
| PEN | 829.538 | USD | 219.885 | 24/07/2024 | Goldman Sachs | (3.056) | - |
| SEK | 21.586.309 | USD | 2.051.435 | 23/07/2024 | Citibank | (16.060) | (0,01) |
| THB | 43.046.290 | USD | 1.179.027 | 23/07/2024 | Citibank | (3.995) | - |
| USD | 3.285.849 | AUD | 4.964.470 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (27.068) | (0,01) |

## JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 394.887 | AUD | 593.090 | 23/07/2024 | Citibank | (897) | - |
| USD | 1.041.528 | CAD | 1.431.514 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (4.044) | - |
| USD | 393.009 | CAD | 539.181 | 23/07/2024 | Citibank | (807) | - |
| USD | 396.392 | CAD | 544.609 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (1.388) | - |
| USD | 23.919 | CAD | 32.885 | 23/07/2024 | State Street | (100) | - |
| USD | 388.939 | CNH | 2.834.018 | 23/07/2024 | HSBC | (140) | - |
| USD | 966.062 | EUR | 902.556 | 23/07/2024 | HSBC | (605) | - |
| USD | 931.713 | HUF | 347.420.417 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (8.344) | - |
| USD | 1.170.759 | KRW | 1.613.656.526 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (1.164) | - |
| USD | 10.802 | MXN | 201.950 | 23/07/2024 | Barclays | (190) | - |
| USD | 18.370 | MXN | 340.620 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (171) | - |
| USD | 3.115.668 | MXN | 58.167.030 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (50.533) | (0,02) |
| USD | 393.382 | NZD | 645.979 | 23/07/2024 | Citibank | (246) | - |
| USD | 432.739 | TRY | 17.919.736 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (8.717) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(959.236)** | **(0,31)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(744.548)** | **(0,24)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Australia 10 Year Bond, 16/09/2024 | 120 | AUD | 9.089.379 | 98.673 | 0,03 |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | 5 | EUR | 624.048 | 321 | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (130) | EUR | (18.372.861) | 4.868 | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2024 | 5 | JPY | 4.451.854 | 5.609 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 70 | GBP | 8.680.091 | 12.824 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 98 | EUR | 11.015.553 | 2.621 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 255 | USD | 52.124.590 | 58.316 | 0,02 |
| US Long Bond, 19/09/2024 | 51 | USD | 6.090.516 | 18.524 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (28) | USD | (3.552.938) | 18.234 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **219.990** | **0,07** |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2024 | (24) | CAD | (2.113.184) | (4.913) | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 86 | EUR | 10.628.733 | (10.122) | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | 4 | EUR | 562.280 | (856) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (82) | USD | (8.762.789) | (181.265) | (0,06) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (169) | USD | (18.662.617) | (22.385) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (41) | USD | (4.681.367) | (49.836) | (0,02) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(269.377)** | **(0,09)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(49.387)** | **(0,02)** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 40.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 1,945% | 18/09/2029 | 3.848 | - |
| 35.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 2,065% | 18/09/2029 | 30.388 | 0,01 |
| 3.000.000 | GBP | Citigroup | Pago de tipo flotante SONIA 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 4,737% | 20/09/2028 | 80.849 | 0,03 |
| 33.250.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,926% | 17/06/2028 | 158.263 | 0,05 |
| 170.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 2,101% | 18/09/2029 | 187.685 | 0,06 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **461.033** | **0,15** |
| 16.750.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,065%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 15/02/2034 | (301.952) | (0,10) |
| 7.750.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,977%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 17/06/2036 | (163.243) | (0,05) |
| 9.700.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,747%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 16/09/2036 | (34.086) | (0,01) |
| 41.150.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,614% | 16/09/2028 | (9.112) | (0,01) |
| 23.250.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 9,399% | 12/09/2029 | (4.213) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(512.606)** | **(0,17)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(51.573)** | **(0,02)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Angola* | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 4.620.000 | 4.166.489 | 0,11 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 3.288.000 | 2.920.923 | 0,07 |
| | | | **7.087.412** | **0,18** |
| *Austria* | | | | |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 1.693.000 | 1.946.286 | 0,05 |
| Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049 | USD | 4.039.000 | 4.113.601 | 0,10 |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 1.573.000 | 1.377.489 | 0,03 |
| | | | **7.437.376** | **0,18** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 1.474.000 | 1.510.024 | 0,04 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044 | USD | 5.715.000 | 4.718.571 | 0,11 |
| | | | **6.228.595** | **0,15** |
| *Bélgica* | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.322.131 | 0,03 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | EUR | 2.400.000 | 2.493.688 | 0,06 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 9.000.000 | 10.225.318 | 0,25 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 2.424.000 | 2.566.796 | 0,07 |
| | | | **16.607.933** | **0,41** |
| *Canadá* | | | | |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 2.920.000 | 2.896.625 | 0,07 |
| | | | **2.896.625** | **0,07** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028 | USD | 2.840.000 | 2.789.353 | 0,07 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035 | USD | 6.591.000 | 6.254.925 | 0,15 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054 | USD | 6.962.000 | 6.196.876 | 0,15 |
| Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033 | USD | 1.649.000 | 1.668.087 | 0,04 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 5.493.000 | 5.457.296 | 0,14 |
| | | | **22.366.537** | **0,55** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031 | USD | 6.930.000 | 5.494.767 | 0,14 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 5.700.000 | 5.731.552 | 0,14 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 3.851.000 | 2.740.913 | 0,07 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 3.184.000 | 3.377.280 | 0,08 |
| | | | **17.344.512** | **0,43** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 3.490.000 | 3.516.175 | 0,09 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 5.868.000 | 6.168.403 | 0,15 |
| | | | **9.684.578** | **0,24** |
| *República Checa* | | | | |
| Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032 | CZK | 647.790.000 | 28.397.161 | 0,70 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 515.520.000 | 23.276.760 | 0,57 |
| Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037 | CZK | 464.720.000 | 15.373.325 | 0,38 |
| | | | **67.047.246** | **1,65** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 6.500.000 | 7.250.245 | 0,18 |
| | | | **7.250.245** | **0,18** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026 | USD | 4.529.000 | 4.602.597 | 0,11 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | USD | 10.153.000 | 10.108.760 | 0,25 |
| | | | **14.711.357** | **0,36** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 9.530.000 | 7.797.029 | 0,19 |
| | | | **7.797.029** | **0,19** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 2.700.000 | 2.936.170 | 0,07 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029 | USD | 1.815.000 | 1.201.888 | 0,03 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 1.899.000 | 1.538.343 | 0,04 |
| Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 3.911.000 | 2.938.973 | 0,07 |
| Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029 | EUR | 2.987.000 | 2.133.290 | 0,05 |
| Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3,25% 19/01/2033 | EUR | 2.500.000 | 2.605.645 | 0,06 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | EUR | 9.000.000 | 9.464.476 | 0,23 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029 | EUR | 1.561.000 | 1.745.618 | 0,04 |
| Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 2.020.000 | 2.167.189 | 0,05 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031 | EUR | 6.400.000 | 6.918.108 | 0,17 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual | EUR | 4.400.000 | 4.899.034 | 0,12 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 15.300.000 | 16.697.322 | 0,41 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 2.609.000 | 2.314.419 | 0,06 |
| Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 1.863.000 | 1.326.303 | 0,03 |
| Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026 | EUR | 1.641.000 | 1.748.866 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 6.500.000 | 6.965.653 | 0,17 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024 | EUR | 5.030.000 | 5.364.411 | 0,13 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 2.070.000 | 2.200.262 | 0,06 |
| Electricite de France SA, Reg. S 2,625% Perpetual | EUR | 3.600.000 | 3.481.939 | 0,09 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 4.300.000 | 4.572.709 | 0,11 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | EUR | 2.800.000 | 2.799.426 | 0,07 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual | EUR | 3.000.000 | 2.953.062 | 0,07 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 2.400.000 | 2.247.023 | 0,06 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.145.304 | 0,03 |
| Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 4.100.000 | 4.317.147 | 0,11 |
| Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028 | EUR | 1.000.000 | 979.761 | 0,02 |
| ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028 | EUR | 600.000 | 632.557 | 0,02 |
| ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029 | EUR | 1.200.000 | 1.263.462 | 0,03 |
| Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025 | EUR | 1.190.000 | 1.255.431 | 0,03 |
| Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 2.833.000 | 2.963.975 | 0,07 |
| Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 3.371.000 | 3.450.165 | 0,09 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 4.470.000 | 4.507.434 | 0,11 |
| Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028 | EUR | 1.870.000 | 1.930.989 | 0,05 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026 | EUR | 226.000 | 242.310 | 0,01 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.708.373 | 0,04 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031 | EUR | 1.320.000 | 1.436.132 | 0,04 |
| iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028 | EUR | 1.700.000 | 1.655.383 | 0,04 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 4.800.000 | 5.233.596 | 0,13 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 2.294.000 | 2.335.332 | 0,06 |
| Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 2.500.000 | 2.604.065 | 0,06 |
| Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.555.843 | 0,06 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 2.400.000 | 2.454.371 | 0,06 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 4.100.000 | 3.992.370 | 0,10 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Societe Generale SA, FRN, 144A 4,75% Perpetual | USD | 5.000.000 | 4.478.608 | 0,11 |
| TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050 | USD | 1.460.000 | 1.003.231 | 0,03 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual | EUR | 7.200.000 | 7.245.543 | 0,18 |
| Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 1.588.000 | 1.640.547 | 0,04 |
| | | | **152.252.058** | **3,75** |
| *Alemania* | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 2.296.000 | 2.449.819 | 0,06 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083 | EUR | 4.000.000 | 4.425.429 | 0,11 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 4.695.000 | 4.814.441 | 0,12 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 4.600.000 | 4.882.135 | 0,12 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 2.800.000 | 2.640.575 | 0,07 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026 | EUR | 2.010.000 | 2.121.029 | 0,05 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027 | EUR | 2.260.000 | 2.378.521 | 0,06 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 2.831.628 | 3.244.961 | 0,08 |
| INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027 | EUR | 1.022.000 | 1.027.794 | 0,03 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 4.861.000 | 5.374.196 | 0,13 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 1.723.000 | 1.737.997 | 0,04 |
| ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029 | EUR | 1.094.000 | 1.175.800 | 0,03 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 3.130.000 | 3.257.015 | 0,08 |
| Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.595.933 | 0,06 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 3.762.967 | 4.031.691 | 0,10 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 2.393.000 | 2.473.289 | 0,06 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 1.496.025 | 1.623.641 | 0,04 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029 | EUR | 13.007.000 | 12.083.256 | 0,30 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025 | EUR | 2.300.000 | 2.426.814 | 0,06 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.098.671 | 0,03 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 900.000 | 886.795 | 0,02 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 3.900.000 | 4.047.621 | 0,10 |
| | | | **70.797.423** | **1,75** |
| *Gibraltar* | | | | |
| 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 2.260.000 | 2.420.535 | 0,06 |
| | | | **2.420.535** | **0,06** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 4.551.000 | 4.835.409 | 0,12 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033 | EUR | 4.988.000 | 5.558.434 | 0,14 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 10.713.000 | 10.331.360 | 0,25 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 1.501.000 | 1.612.088 | 0,04 |
| | | | **22.337.291** | **0,55** |
| *Indonesia* | | | | |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027 | USD | 1.200.000 | 1.159.017 | 0,03 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050 | USD | 1.325.000 | 1.019.562 | 0,02 |
| | | | **2.178.579** | **0,05** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028 | USD | 3.515.000 | 3.562.874 | 0,09 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032 | USD | 4.864.000 | 4.204.473 | 0,10 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 1.000.000 | 1.038.422 | 0,03 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 8.100.000 | 8.675.587 | 0,21 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 6.000.000 | 6.898.399 | 0,17 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual | EUR | 6.200.000 | 6.629.129 | 0,16 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 5.983.000 | 6.515.538 | 0,16 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 5.618.000 | 5.864.950 | 0,15 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 1.120.000 | 1.132.011 | 0,03 |
| | | | **44.521.383** | **1,10** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond, Reg. S 3,8% 13/05/2060 | USD | 5.857.000 | 3.799.546 | 0,09 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025 | USD | 2.861.000 | 2.785.312 | 0,07 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 2.385.513 | 2.245.556 | 0,06 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 2.790.000 | 2.502.456 | 0,06 |
| | | | **11.332.870** | **0,28** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 2.100.000 | 2.323.773 | 0,06 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 5.100.000 | 4.511.584 | 0,11 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 6.439.000 | 6.497.497 | 0,16 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 3.916.000 | 4.525.982 | 0,11 |
| Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 3.451.000 | 3.400.910 | 0,08 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 2.711.000 | 2.800.809 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 6.300.000 | 7.121.677 | 0,18 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 4.071.000 | 4.476.678 | 0,11 |
| Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028 | EUR | 1.587.000 | 1.795.476 | 0,04 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025 | EUR | 1.592.000 | 1.676.747 | 0,04 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027 | EUR | 1.740.000 | 1.738.118 | 0,04 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 2.545.000 | 2.501.958 | 0,06 |
| Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 1.278.000 | 1.306.383 | 0,03 |
| Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 2.400.000 | 797.015 | 0,02 |
| Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028 | EUR | 4.000.000 | 4.164.673 | 0,10 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 956.000 | 975.632 | 0,02 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025 | EUR | 200.000 | 211.246 | 0,01 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025 | EUR | 4.315.000 | 4.547.948 | 0,11 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 1.240.000 | 1.240.580 | 0,03 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 202.000 | 188.033 | 0,01 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 408.000 | 382.784 | 0,01 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 3.201.000 | 3.545.107 | 0,09 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual | EUR | 4.400.000 | 4.669.971 | 0,12 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 5.400.000 | 5.918.562 | 0,15 |
| | | | **71.319.143** | **1,76** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 4.620.000 | 4.495.191 | 0,11 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 4.290.000 | 3.816.661 | 0,10 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 9.518.000 | 8.540.770 | 0,21 |
| | | | **16.852.622** | **0,42** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 368.103 | 393.365 | 0,01 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029 | EUR | 1.023.000 | 1.078.852 | 0,03 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030 | EUR | 3.175.000 | 3.351.759 | 0,08 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 1.005.000 | 1.188.819 | 0,03 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 6.200.000 | 5.634.710 | 0,14 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 3.200.000 | 4.106.237 | 0,10 |
| | | | **15.753.742** | **0,39** |
| *Kazajistán* | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030 | USD | 5.240.000 | 5.127.248 | 0,13 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 7.594.000 | 6.656.217 | 0,16 |
| | | | **11.783.465** | **0,29** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 6.712.000 | 469.538 | 0,01 |
| | | | **469.538** | **0,01** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028 | EUR | 3.660.000 | 2.395.623 | 0,06 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 1.568.000 | 587.738 | 0,02 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 1.590.000 | 503.561 | 0,01 |
| ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027 | EUR | 1.591.723 | 387.447 | 0,01 |
| Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 5.092.000 | 5.518.542 | 0,14 |
| Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 860.000 | 950.101 | 0,02 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027 | EUR | 1.302.300 | 1.490.150 | 0,04 |
| ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 2,75% 01/01/2026 | EUR | 3.120.000 | 3.233.590 | 0,08 |
| ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028 | EUR | 1.004.000 | 994.455 | 0,03 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 3.447.000 | 2.870.416 | 0,07 |
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 2.730.000 | 2.512.029 | 0,06 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 3.015.000 | 3.147.562 | 0,08 |
| Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032 | EUR | 5.629.000 | 4.906.548 | 0,12 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 1.200.000 | 945.712 | 0,02 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 1.042.000 | 1.159.864 | 0,03 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 3.860.000 | 4.131.556 | 0,10 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 1.630.000 | 1.749.564 | 0,04 |
| SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | EUR | 2.750.000 | 2.779.392 | 0,07 |
| Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 525.314 | 554.708 | 0,01 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 2.700.000 | 2.863.208 | 0,07 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 3.652.000 | 4.616.807 | 0,11 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 3.500.000 | 3.609.328 | 0,09 |
| | | | **51.907.901** | **1,28** |
| *Malasia* | | | | |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061 | USD | 7.260.000 | 4.907.768 | 0,12 |
| | | | **4.907.768** | **0,12** |
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 4.370.465 | 4.007.804 | 0,10 |
| | | | **4.007.804** | **0,10** |
| *México* | | | | |
| America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030 | USD | 4.920.000 | 4.356.996 | 0,11 |
| Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032 | EUR | 5.738.000 | 6.079.678 | 0,15 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 4.743.000 | 4.809.293 | 0,12 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 9.181.000 | 5.723.433 | 0,14 |
| Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071 | USD | 14.069.000 | 8.576.211 | 0,21 |
| | | | **29.545.611** | **0,73** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 3.100.000 | 3.004.419 | 0,07 |
| | | | **3.004.419** | **0,07** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 7.357.000 | 7.897.453 | 0,19 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.506.423 | 0,04 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 5.500.000 | 5.737.783 | 0,14 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 3.800.000 | 3.969.564 | 0,10 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 7.700.000 | 7.718.552 | 0,19 |
| American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 5.000.000 | 4.740.445 | 0,12 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 4.430.000 | 4.193.216 | 0,10 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 5.400.000 | 5.499.677 | 0,14 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 6.037.000 | 6.523.431 | 0,16 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029 | EUR | 3.209.000 | 3.163.435 | 0,08 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 7.400.000 | 7.604.058 | 0,19 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 7.333.000 | 7.053.531 | 0,17 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 4.955.000 | 5.060.393 | 0,12 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 2.532.020 | 2.424.994 | 0,06 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034 | EUR | 4.469.000 | 4.786.917 | 0,12 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 1.276.000 | 1.413.245 | 0,03 |
| OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029 | EUR | 1.331.000 | 1.431.902 | 0,03 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029 | EUR | 1.693.000 | 1.819.688 | 0,04 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.788.903 | 0,04 |
| Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 2.500.000 | 2.551.296 | 0,06 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 5.000.000 | 5.286.543 | 0,13 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 6.200.000 | 6.963.587 | 0,17 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.861.827 | 0,05 |
| Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 1.339.000 | 1.449.676 | 0,04 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 293.000 | 286.716 | 0,01 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027 | USD | 268.000 | 267.369 | 0,01 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 4.122.000 | 4.325.821 | 0,11 |
| Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029 | EUR | 1.751.000 | 1.868.421 | 0,05 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 3.200.000 | 2.817.862 | 0,07 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 6.600.000 | 6.971.750 | 0,17 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 7.400.000 | 7.769.794 | 0,19 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 2.100.000 | 2.282.864 | 0,06 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 3.100.000 | 3.193.500 | 0,08 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.513.379 | 0,06 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 5.157.000 | 4.659.669 | 0,11 |
| Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030 | EUR | 3.446.000 | 3.236.629 | 0,08 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048 | USD | 4.077.000 | 3.972.096 | 0,10 |
| | | | **146.612.409** | **3,61** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Nigeria* | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 5.055.000 | 4.138.647 | 0,10 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 5.013.000 | 3.647.183 | 0,09 |
| | | | **7.785.830** | **0,19** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029 | EUR | 3.680.000 | 3.484.648 | 0,09 |
| | | | **3.484.648** | **0,09** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028 | USD | 4.470.000 | 4.474.228 | 0,11 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 5.950.000 | 6.145.053 | 0,15 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 4.780.000 | 4.889.528 | 0,12 |
| | | | **15.508.809** | **0,38** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031 | USD | 2.780.000 | 2.664.674 | 0,07 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033 | USD | 2.142.000 | 1.867.103 | 0,05 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 2.691.000 | 2.424.763 | 0,06 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 3.839.000 | 3.363.285 | 0,08 |
| | | | **10.319.825** | **0,26** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 6% 25/10/2033 | PLN | 113.300.000 | 28.838.946 | 0,71 |
| Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034 | USD | 5.012.000 | 4.949.711 | 0,12 |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 10.458.000 | 10.221.910 | 0,25 |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034 | EUR | 5.522.000 | 5.855.736 | 0,15 |
| | | | **49.866.303** | **1,23** |
| *Portugal* | | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 5.000.000 | 5.323.001 | 0,13 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 8.100.000 | 8.443.604 | 0,21 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 1.200.000 | 1.219.904 | 0,03 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 5.600.000 | 5.515.977 | 0,14 |
| | | | **20.502.486** | **0,51** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 6.096.000 | 6.999.905 | 0,17 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 3.060.000 | 3.094.275 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 6.142.000 | 4.273.066 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 2.230.000 | 2.424.534 | 0,06 |
| | | | **16.791.780** | **0,41** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034 | USD | 8.449.000 | 8.328.002 | 0,21 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 8.286.000 | 7.347.987 | 0,18 |
| | | | **15.675.989** | **0,39** |
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 7.232.000 | 6.096.974 | 0,15 |
| | | | **6.096.974** | **0,15** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 3.385.000 | 3.249.718 | 0,08 |
| | | | **3.249.718** | **0,08** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 7.900.000 | 7.270.113 | 0,18 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 9.352.000 | 7.096.214 | 0,17 |
| | | | **14.366.327** | **0,35** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual | USD | 3.400.000 | 3.387.252 | 0,08 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 8.800.000 | 9.407.719 | 0,23 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027 | EUR | 2.000.000 | 2.054.110 | 0,05 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 10.100.000 | 11.412.585 | 0,28 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 5.200.000 | 6.141.326 | 0,15 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 4.000.000 | 4.448.836 | 0,11 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 10.200.000 | 10.957.646 | 0,27 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 3.800.000 | 4.086.139 | 0,10 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 10.200.000 | 10.705.724 | 0,26 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.450.988 | 0,06 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.924.402 | 0,05 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025 | EUR | 2.600.000 | 2.763.250 | 0,07 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 2.700.000 | 2.633.842 | 0,07 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 3.473.000 | 3.717.980 | 0,09 |
| Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 3.387.000 | 3.596.039 | 0,09 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 3.819.000 | 3.669.864 | 0,09 |
| Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 3.081.000 | 2.713.544 | 0,07 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026 | EUR | 370.000 | 374.167 | 0,01 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.154.633 | 0,03 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual | EUR | 4.900.000 | 5.331.098 | 0,13 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 2.395.000 | 2.495.072 | 0,06 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 8.775.000 | 9.172.399 | 0,23 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029 | EUR | 750.000 | 823.527 | 0,02 |
| | | | **105.422.142** | **2,60** |
| *Supranacional* | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 1.635.000 | 1.017.351 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 860.000 | 766.623 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 1.214.000 | 1.081.779 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 2.590.000 | 1.884.235 | 0,05 |
| European Union, Reg. S 4% 04/04/2044 | EUR | 15.368.530 | 17.625.177 | 0,43 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 29.370.000 | 28.662.820 | 0,71 |
| Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029 | EUR | 1.442.000 | 1.429.081 | 0,03 |
| | | | **52.467.066** | **1,29** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 14.400.000 | 12.404.268 | 0,31 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 2.035.000 | 2.154.565 | 0,05 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.574.567 | 0,07 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030 | EUR | 1.540.000 | 1.677.160 | 0,04 |
| Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 3.590.000 | 3.759.583 | 0,09 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025 | EUR | 3.519.000 | 3.713.383 | 0,09 |
| | | | **26.283.526** | **0,65** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 5.005.000 | 4.917.590 | 0,12 |
| UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 3.800.000 | 3.114.500 | 0,08 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 8.212.000 | 9.942.306 | 0,24 |
| | | | **17.974.396** | **0,44** |
| *Turquía* | | | | |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025 | USD | 4.220.000 | 4.154.397 | 0,10 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 3.830.000 | 4.125.590 | 0,10 |
| Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 5.034.000 | 5.537.388 | 0,14 |
| Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034 | USD | 6.082.000 | 6.151.304 | 0,15 |
| | | | **19.968.679** | **0,49** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | USD | 13.390.000 | 8.756.069 | 0,22 |
| | | | **8.756.069** | **0,22** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | USD | 4.190.000 | 4.131.767 | 0,10 |
| Barclays plc 4,836% 09/05/2028 | USD | 1.051.000 | 1.017.503 | 0,02 |
| Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029 | USD | 4.055.000 | 4.210.763 | 0,10 |
| Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030 | USD | 643.000 | 616.895 | 0,01 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 1.391.000 | 1.367.440 | 0,03 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 3.232.000 | 3.055.904 | 0,08 |
| BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual | USD | 3.910.000 | 4.018.659 | 0,10 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 8.100.000 | 8.483.784 | 0,21 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 3.701.000 | 3.801.846 | 0,09 |
| Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055 | GBP | 1.949.000 | 2.490.131 | 0,06 |
| EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 4.673.000 | 4.851.005 | 0,12 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 935.000 | 824.679 | 0,02 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030 | USD | 3.301.000 | 3.096.295 | 0,08 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual | USD | 7.811.000 | 6.708.322 | 0,17 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027 | GBP | 1.126.000 | 1.485.365 | 0,04 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028 | GBP | 458.000 | 486.765 | 0,01 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026 | EUR | 2.198.000 | 2.321.465 | 0,06 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 1.499.000 | 1.653.975 | 0,04 |
| INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 2.669.000 | 2.787.551 | 0,07 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029 | EUR | 1.588.000 | 1.801.928 | 0,04 |
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 3.070.000 | 3.094.301 | 0,08 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024 | EUR | 1.239.000 | 1.328.392 | 0,03 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 3.150.000 | 3.375.846 | 0,08 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026 | EUR | 1.070.000 | 1.207.105 | 0,03 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 5.220.000 | 5.257.418 | 0,13 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 7.763.000 | 8.462.308 | 0,21 |
| NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028 | USD | 7.000.000 | 7.022.276 | 0,17 |
| NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035 | USD | 4.410.000 | 4.463.473 | 0,11 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 6.846.000 | 6.724.715 | 0,17 |
| NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual | USD | 1.780.000 | 1.803.621 | 0,04 |
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 4.549.000 | 4.488.108 | 0,11 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028 | EUR | 2.055.000 | 2.337.337 | 0,06 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 1.501.000 | 1.867.613 | 0,05 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 2.309.000 | 2.760.682 | 0,07 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 10.000.000 | 9.256.922 | 0,23 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 10.245.000 | 10.556.476 | 0,26 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028 | USD | 2.800.000 | 2.987.517 | 0,07 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 223.000 | 236.386 | 0,01 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 2.917.000 | 2.898.514 | 0,07 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 2.880.000 | 2.616.225 | 0,06 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027 | GBP | 6.577.000 | 8.238.891 | 0,20 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 3.760.000 | 3.969.068 | 0,10 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 1.230.000 | 1.191.466 | 0,03 |
| Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027 | EUR | 261.000 | 265.412 | 0,01 |
| | | | **155.622.114** | **3,83** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 370.000 | 324.728 | 0,01 |
| AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045 | USD | 2.477.000 | 2.270.694 | 0,06 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 6.005.000 | 5.082.158 | 0,13 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 3.900.000 | 3.918.293 | 0,10 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 2.206.000 | 2.205.052 | 0,05 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 2.025.000 | 1.859.409 | 0,05 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 862.000 | 590.644 | 0,01 |
| ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 721.000 | 677.532 | 0,02 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 2.989.000 | 3.122.058 | 0,08 |
| Ball Corp. 1,5% 15/03/2027 | EUR | 990.000 | 991.866 | 0,02 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 1.410.000 | 1.406.592 | 0,03 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 6.544.000 | 6.798.553 | 0,17 |
| BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032 | USD | 2.420.000 | 2.073.410 | 0,05 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 2.460.000 | 2.462.471 | 0,06 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 1.570.000 | 1.558.213 | 0,04 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 7.315.000 | 6.283.504 | 0,15 |
| CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030 | USD | 3.779.000 | 3.360.836 | 0,08 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 4.790.000 | 4.239.169 | 0,10 |
| Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050 | USD | 2.213.000 | 1.308.740 | 0,03 |
| Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026 | EUR | 2.200.000 | 2.343.886 | 0,06 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 2.270.000 | 2.431.580 | 0,06 |
| CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031 | USD | 2.140.000 | 1.729.492 | 0,04 |
| CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033 | USD | 2.144.000 | 2.108.528 | 0,05 |
| Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 1.330.000 | 1.292.507 | 0,03 |
| Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 3.985.000 | 2.561.639 | 0,06 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 211.000 | 207.220 | 0,00 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 2.893.000 | 3.219.180 | 0,08 |
| Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 4.096.000 | 3.901.118 | 0,10 |
| Energy Transfer LP 5,75% 01/04/2025 | USD | 985.000 | 984.266 | 0,02 |
| Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031 | USD | 2.397.000 | 1.945.908 | 0,05 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052 | USD | 1.400.000 | 947.484 | 0,02 |
| EQM Midstream Partners LP 4% 01/08/2024 | USD | 628.000 | 625.968 | 0,02 |
| Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 2.110.000 | 1.623.981 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.579.834 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025 | USD | 6.145.000 | 6.101.955 | 0,15 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 1.600.000 | 1.567.537 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 1.545.000 | 1.576.466 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 965.000 | 940.596 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 5.355.000 | 5.169.678 | 0,13 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027 | USD | 3.700.000 | 3.620.019 | 0,09 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031 | USD | 3.929.000 | 3.409.297 | 0,08 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030 | USD | 1.525.000 | 1.451.260 | 0,04 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030 | USD | 12.000 | 11.581 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 2.423.000 | 2.400.249 | 0,06 |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 1.693.000 | 1.850.070 | 0,05 |
| General Motors Co. 5,15% 01/04/2038 | USD | 4.448.000 | 4.132.992 | 0,10 |
| Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 180.000 | 184.098 | 0,00 |
| Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 1.035.000 | 1.046.312 | 0,03 |
| Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029 | USD | 595.000 | 614.462 | 0,01 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 2.140.000 | 1.872.474 | 0,05 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 5.415.000 | 4.564.008 | 0,11 |
| HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 4.840.000 | 4.738.313 | 0,12 |
| HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 2.530.000 | 2.526.220 | 0,06 |
| HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 5.124.000 | 5.186.790 | 0,13 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 814.000 | 766.612 | 0,02 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049 | USD | 4.080.000 | 3.692.746 | 0,09 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 2.930.000 | 1.990.863 | 0,05 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 5.840.000 | 5.778.517 | 0,14 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/09/2025 | EUR | 300.000 | 316.868 | 0,01 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 1.666.000 | 1.715.126 | 0,04 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 2.480.000 | 2.476.025 | 0,06 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 2.947.000 | 2.980.667 | 0,07 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 1.052.000 | 1.021.736 | 0,03 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033 | USD | 4.780.000 | 4.679.397 | 0,12 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052 | USD | 695.000 | 555.465 | 0,01 |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 169.000 | 171.518 | 0,00 |
| MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 3.712.000 | 3.621.988 | 0,09 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 817.000 | 805.842 | 0,02 |
| MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046 | USD | 2.790.000 | 2.337.107 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 4.731.000 | 3.820.495 | 0,09 |
| MPLX LP 2,65% 15/08/2030 | USD | 2.480.000 | 2.150.121 | 0,05 |
| NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034 | USD | 1.110.000 | 1.106.922 | 0,03 |
| Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053 | USD | 2.800.000 | 2.058.252 | 0,05 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 846.000 | 845.416 | 0,02 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 1.400.000 | 1.385.910 | 0,03 |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 1.155.000 | 1.160.499 | 0,03 |
| OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 1.370.000 | 1.176.290 | 0,03 |
| Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052 | USD | 1.636.000 | 1.856.498 | 0,05 |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 3.501.000 | 3.529.157 | 0,09 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 4.470.000 | 4.576.764 | 0,11 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 2.445.000 | 2.015.540 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044 | USD | 615.000 | 510.378 | 0,01 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 2.050.000 | 1.978.833 | 0,05 |
| Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025 | USD | 865.000 | 859.607 | 0,02 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050 | USD | 1.080.000 | 749.386 | 0,02 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026 | USD | 765.000 | 755.479 | 0,02 |
| Sempra 3,8% 01/02/2038 | USD | 3.715.000 | 3.071.905 | 0,08 |
| Service Corp. International 5,125% 01/06/2029 | USD | 750.000 | 730.241 | 0,02 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 894.000 | 777.773 | 0,02 |
| Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 4.476.000 | 4.748.158 | 0,12 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 2.398.000 | 2.390.055 | 0,06 |
| Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043 | USD | 1.062.000 | 839.650 | 0,02 |
| Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050 | USD | 2.413.000 | 1.748.384 | 0,04 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 2.890.000 | 2.358.972 | 0,06 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 3.205.000 | 3.209.284 | 0,08 |
| Southern Copper Corp. 5,875% 23/04/2045 | USD | 3.508.000 | 3.490.916 | 0,09 |
| Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028 | USD | 270.000 | 279.642 | 0,01 |
| Southwestern Energy Co., STEP 5,7% 23/01/2025 | USD | 294.000 | 293.804 | 0,01 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 5.000.000 | 4.494.540 | 0,11 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 4.640.000 | 3.963.876 | 0,10 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 1.101.000 | 905.402 | 0,02 |
| United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027 | USD | 892.000 | 886.565 | 0,02 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 1.215.000 | 1.179.701 | 0,03 |
| United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030 | USD | 592.000 | 573.926 | 0,01 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 2.296.000 | 2.446.434 | 0,06 |
| United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 35.000 | 35.220 | 0,00 |
| US Treasury 1,375% 15/07/2033 | USD | 50.250.000 | 49.340.005 | 1,22 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030 | EUR | 3.488.000 | 3.743.991 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045 | USD | 2.821.000 | 2.487.046 | 0,06 |
| Williams Cos., Inc. (The) 3,5% 15/10/2051 | USD | 5.695.000 | 4.008.288 | 0,10 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 2.000.000 | 2.023.736 | 0,05 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 1.522.000 | 1.425.285 | 0,03 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 1.010.000 | 843.585 | 0,02 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033 | USD | 2.210.000 | 1.721.279 | 0,04 |
| | | | **298.464.577** | **7,35** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 1.783.384 | 1.698.673 | 0,04 |
| | | | **1.698.673** | **0,04** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 4.970.000 | 4.597.399 | 0,11 |
| | | | **4.597.399** | **0,11** |
| *Total obligaciones* | | | **1.703.367.336** | **41,97** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027 | EUR | 3.500.000 | 2.967.774 | 0,07 |
| | | | **2.967.774** | **0,07** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **2.967.774** | **0,07** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Francia* | | | | |
| Vallourec SACA | EUR | 157.772 | 2.475.571 | 0,06 |
| | | | **2.475.571** | **0,06** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Chesapeake Energy Corp. | USD | 4.197 | 346.819 | 0,01 |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 45.600 | 47.652 | 0,00 |
| | | | **394.471** | **0,01** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **2.870.042** | **0,07** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.709.205.152** | **42,11** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 925.000 | 815.512 | 0,02 |
| Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031 | USD | 1.000.000 | 966.743 | 0,02 |
| | | | **1.782.255** | **0,04** |
| *Austria* | | | | |
| ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029 | USD | 615.000 | 637.056 | 0,01 |
| Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047 | USD | 1.910.000 | 1.974.982 | 0,05 |
| | | | **2.612.038** | **0,06** |
| *Bermudas* | | | | |
| Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026 | USD | 520.000 | 528.137 | 0,01 |
| | | | **528.137** | **0,01** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | BRL | 254.010 | 46.214.105 | 1,14 |
| | | | **46.214.105** | **1,14** |
| *Canadá* | | | | |
| 1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 1.250.000 | 1.172.160 | 0,03 |
| 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 1.675.000 | 1.479.238 | 0,04 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 8.410.000 | 7.633.467 | 0,19 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 3.068.000 | 2.866.570 | 0,07 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 35.000 | 27.925 | 0,00 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 2.582.000 | 1.362.033 | 0,03 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 5.300.000 | 3.981.280 | 0,10 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 3.749.000 | 1.761.018 | 0,04 |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 1.010.000 | 1.056.890 | 0,03 |
| Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032 | USD | 1.205.000 | 1.223.915 | 0,03 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 392.000 | 397.434 | 0,01 |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 2.265.000 | 1.662.070 | 0,04 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 3.594.000 | 3.578.023 | 0,09 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 | USD | 9.155.000 | 9.564.467 | 0,24 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 4.200.000 | 3.908.622 | 0,10 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 610.000 | 576.373 | 0,01 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 1.070.000 | 985.870 | 0,02 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 1.178.000 | 1.169.729 | 0,03 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 1.017.000 | 975.925 | 0,02 |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 545.000 | 546.992 | 0,01 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 280.000 | 277.321 | 0,01 |
| Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076 | USD | 1.969.000 | 1.930.050 | 0,05 |
| | | | **48.137.372** | **1,19** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 3.865.000 | 3.786.755 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026 | USD | 2.380.000 | 2.363.630 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 1.350.000 | 1.270.518 | 0,03 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 3.890.000 | 3.783.373 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 1.810.000 | 1.763.237 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 705.000 | 660.950 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 1.595.000 | 1.438.145 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028 | USD | 265.000 | 238.823 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 2.725.000 | 2.776.833 | 0,07 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 13.695.000 | 13.667.533 | 0,34 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 4.140.000 | 4.127.797 | 0,10 |
| Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030 | USD | 2.300.000 | 2.304.809 | 0,06 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§ | USD | 9.795.000 | 865.878 | 0,02 |
| LCM XVI LP, FRN, Series 16A 'A2R', 144A 6,77% 15/10/2031 | USD | 2.844.964 | 2.847.024 | 0,07 |
| Renew, Series 2017-1A 'B', 144A 5,75% 20/09/2052 | USD | 163.250 | 157.660 | 0,00 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 2.044.000 | 1.897.803 | 0,05 |
| Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 546.000 | 587.952 | 0,01 |
| Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 606.000 | 653.107 | 0,02 |
| Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027 | USD | 103.275 | 103.253 | 0,00 |
| Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | USD | 160.000 | 165.179 | 0,00 |
| Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029 | USD | 525.000 | 526.699 | 0,01 |
| | | | **45.986.958** | **1,13** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 7.080.660 | 5.349.449 | 0,13 |
| | | | **5.349.449** | **0,13** |
| *Francia* | | | | |
| Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 935.000 | 706.090 | 0,02 |
| Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030 | EUR | 1.492.000 | 1.612.329 | 0,04 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual | USD | 10.600.000 | 10.876.989 | 0,27 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 9.688.000 | 9.703.915 | 0,24 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 2.905.000 | 2.382.718 | 0,06 |
| BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034 | USD | 2.485.000 | 2.676.968 | 0,06 |
| Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028 | USD | 1.185.000 | 1.156.744 | 0,03 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027 | USD | 1.599.000 | 1.492.669 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 2.915.000 | 3.003.260 | 0,07 |
| Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029 | EUR | 1.000.000 | 1.076.069 | 0,03 |
| iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029 | EUR | 1.500.000 | 1.635.218 | 0,04 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029 | EUR | 797.000 | 897.537 | 0,02 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 3.814.000 | 3.184.453 | 0,08 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034 | USD | 6.065.000 | 6.292.164 | 0,15 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual | USD | 4.338.000 | 3.507.771 | 0,09 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 6.400.000 | 6.158.738 | 0,15 |
| | | | **56.363.632** | **1,39** |
| *Alemania* | | | | |
| CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030 | EUR | 1.501.000 | 1.638.205 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 6.624.000 | 5.476.909 | 0,13 |
| ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031 | EUR | 1.146.000 | 1.219.472 | 0,03 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 1.038.000 | 1.122.131 | 0,03 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029 | EUR | 591.000 | 648.018 | 0,02 |
| | | | **10.104.735** | **0,25** |
| *Indonesia* | | | | |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029 | USD | 6.469.000 | 6.028.542 | 0,15 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3% 30/06/2030 | USD | 4.310.000 | 3.754.912 | 0,09 |
| | | | **9.783.454** | **0,24** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 1.235.000 | 1.279.049 | 0,03 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 430.000 | 430.177 | 0,01 |
| Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029 | USD | 1.610.000 | 1.496.785 | 0,04 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 6.000.000 | 5.921.140 | 0,15 |
| | | | **9.127.151** | **0,23** |
| *Israel* | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 2.145.000 | 2.027.100 | 0,05 |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028 | USD | 3.674.710 | 3.270.905 | 0,08 |
| | | | **5.298.005** | **0,13** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Italia* | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 1.082.000 | 1.100.748 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 8.085.000 | 8.403.926 | 0,21 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 3.560.000 | 2.689.008 | 0,07 |
| Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030 | EUR | 1.237.000 | 1.342.607 | 0,03 |
| Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030 | EUR | 2.305.000 | 2.528.417 | 0,06 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 4.366.000 | 4.609.038 | 0,11 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 4.694.000 | 4.382.862 | 0,11 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 7.359.000 | 6.278.558 | 0,15 |
| | | | **31.335.164** | **0,77** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034 | USD | 5.000.000 | 5.004.684 | 0,12 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054 | USD | 3.000.000 | 2.987.673 | 0,08 |
| | | | **7.992.357** | **0,20** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026 | USD | 2.050.000 | 1.995.716 | 0,05 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 715.000 | 732.920 | 0,02 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 290.000 | 302.905 | 0,00 |
| | | | **3.031.541** | **0,07** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2024§ | USD | 6.415.000 | 462.810 | 0,01 |
| | | | **462.810** | **0,01** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | USD | 785.000 | 830.150 | 0,02 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 1.675.000 | 1.789.523 | 0,04 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 602.000 | 607.013 | 0,02 |
| | | | **3.226.686** | **0,08** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 1.200.000 | 480.836 | 0,01 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 4.483.604 | 4.157.807 | 0,10 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 3.576.000 | 3.342.538 | 0,08 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034 | USD | 1.895.000 | 2.019.263 | 0,05 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053 | USD | 2.950.000 | 3.244.431 | 0,08 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052 | USD | 1.675.000 | 1.265.155 | 0,03 |
| PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031 | EUR | 3.938.000 | 4.213.463 | 0,10 |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 400.000 | 386.210 | 0,01 |
| Telecom Italia Capital SA, 144A 6,375% 15/11/2033 | USD | 747.000 | 731.369 | 0,02 |
| Telecom Italia Capital SA, 144A 7,2% 18/07/2036 | USD | 681.000 | 700.994 | 0,02 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 126.000 | 118.146 | 0,00 |
| Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 67.000 | 60.352 | 0,00 |
| Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036 | USD | 229.000 | 220.005 | 0,01 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | USD | 267.000 | 221.082 | 0,01 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 1.320.000 | 515.671 | 0,01 |
| | | | **21.677.322** | **0,53** |
| *México* | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 4.925.000 | 4.498.921 | 0,11 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 6.567.000 | 6.325.783 | 0,16 |
| Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031 | MXN | 15.553.000 | 75.775.381 | 1,87 |
| Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033 | MXN | 13.397.400 | 63.018.226 | 1,55 |
| Mexican Bonos 8% 24/05/2035 | MXN | 8.100.000 | 38.564.962 | 0,95 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 8.120.000 | 7.971.491 | 0,20 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 10.890.000 | 7.934.351 | 0,19 |
| | | | **204.089.115** | **5,03** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026 | USD | 3.200.000 | 3.142.041 | 0,08 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027 | USD | 429.000 | 422.590 | 0,01 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 7.890.000 | 7.549.888 | 0,19 |
| Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 2.205.000 | 2.009.206 | 0,05 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 6.436.000 | 6.040.202 | 0,15 |
| Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 1.255.000 | 1.200.132 | 0,03 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,375% 12/07/2026 | USD | 4.810.000 | 4.459.970 | 0,11 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,875% 12/07/2028 | USD | 6.850.000 | 6.056.042 | 0,15 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 1.862.000 | 1.528.173 | 0,04 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 3.339.700 | 3.154.925 | 0,08 |
| Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025 | USD | 51.000 | 51.536 | 0,00 |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 1.900.000 | 1.745.189 | 0,04 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual | EUR | 3.500.000 | 3.839.153 | 0,09 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 1.800.000 | 2.146.775 | 0,05 |
| | | | **43.345.822** | **1,07** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 3.285.000 | 3.346.851 | 0,08 |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029 | EUR | 1.800.000 | 2.000.761 | 0,05 |
| | | | **5.347.612** | **0,13** |
| *Panamá* | | | | |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 625.000 | 616.964 | 0,02 |
| Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 35.000 | 34.598 | 0,00 |
| | | | **651.562** | **0,02** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 6.015.000 | 6.284.767 | 0,16 |
| | | | **6.284.767** | **0,16** |
| *España* | | | | |
| Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.657.530 | 1.641.409 | 0,04 |
| Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 3.071.000 | 2.497.198 | 0,06 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 3.100.000 | 3.356.120 | 0,08 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 5.105.000 | 5.431.266 | 0,13 |
| Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 1.655.000 | 1.428.702 | 0,04 |
| | | | **14.354.695** | **0,35** |
| *Supranacional* | | | | |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 913.333 | 905.716 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 1.785.000 | 1.546.244 | 0,04 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 580.000 | 564.536 | 0,01 |
| Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | USD | 1.247.000 | 1.247.700 | 0,03 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 1.307.000 | 1.318.393 | 0,03 |
| NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 8.432.000 | 7.116.521 | 0,18 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 735.000 | 646.643 | 0,02 |
| | | | **13.345.753** | **0,33** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028 | USD | 3.560.000 | 3.424.530 | 0,09 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031 | USD | 3.477.000 | 3.259.745 | 0,08 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 3.373.000 | 2.897.169 | 0,07 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033 | USD | 3.056.000 | 2.937.798 | 0,07 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 1.625.000 | 1.751.924 | 0,04 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 1.640.000 | 1.838.978 | 0,05 |
| | | | **16.110.144** | **0,40** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,845% 18/03/2039 | EUR | 1.494 | 1.596 | 0,00 |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 1.480.000 | 1.495.161 | 0,04 |
| International Game Technology plc, 144A 6,5% 15/02/2025 | USD | 244.000 | 244.678 | 0,01 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029 | USD | 95.000 | 96.713 | 0,00 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031 | USD | 1.679.000 | 1.605.408 | 0,04 |
| | | | **3.443.556** | **0,09** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034 | USD | 5.265.000 | 5.289.905 | 0,13 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 1.600.000 | 1.521.993 | 0,04 |
| Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033 | USD | 865.731 | 859.287 | 0,02 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 9.475.000 | 8.478.063 | 0,21 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 1.105.000 | 1.145.982 | 0,03 |
| AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030 | USD | 3.943.000 | 3.619.578 | 0,09 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 1.486.000 | 1.398.006 | 0,03 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 1.290.000 | 1.247.105 | 0,03 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 1.053.000 | 1.039.927 | 0,03 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 6.000 | 6.000 | 0,00 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 559.000 | 540.854 | 0,01 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 3.270.000 | 3.235.091 | 0,08 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 1.060.000 | 931.407 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035 | USD | 161.187 | 138.746 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035 | USD | 2.553.212 | 1.959.788 | 0,05 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035 | USD | 13.087 | 10.869 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 1.098.282 | 961.164 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035 | USD | 22.145 | 17.740 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035 | USD | 412.327 | 317.246 | 0,01 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 1.000.000 | 998.016 | 0,02 |
| American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062 | USD | 8.000.000 | 7.371.688 | 0,18 |
| American Express Co., FRN 3,55% Perpetual | USD | 2.293.000 | 2.140.224 | 0,05 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 260.000 | 260.849 | 0,01 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 845.000 | 837.413 | 0,02 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 2.925.000 | 2.834.937 | 0,07 |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 1.368.000 | 1.417.433 | 0,03 |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 670.000 | 690.193 | 0,02 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 1.310.000 | 785.609 | 0,02 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 510.000 | 465.424 | 0,01 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 679.000 | 634.647 | 0,02 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 1.900.000 | 1.839.909 | 0,05 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 3.240.000 | 2.895.667 | 0,07 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 1.330.000 | 1.104.512 | 0,03 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 361.000 | 362.586 | 0,01 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 1.105.000 | 1.021.357 | 0,03 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026 | USD | 200.000 | 200.321 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 5.240.000 | 3.616.521 | 0,09 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 3.220.000 | 2.965.440 | 0,07 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§ | USD | 767.000 | 27.804 | 0,00 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§ | USD | 180.000 | 6.525 | 0,00 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 2.806.000 | 2.669.860 | 0,07 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 275.000 | 280.765 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 1.222.000 | 1.186.972 | 0,03 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 3.020.000 | 2.770.174 | 0,07 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 195.000 | 193.396 | 0,00 |
| BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,692% 15/08/2061 | USD | 6.073.000 | 5.352.754 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027 | USD | 7.081.000 | 6.854.576 | 0,17 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 7.495.000 | 7.504.658 | 0,18 |
| Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029 | USD | 4.900.000 | 4.360.137 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 5.195.000 | 5.318.379 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030 | USD | 5.355.000 | 4.880.930 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032 | USD | 7.895.000 | 6.726.124 | 0,17 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 2.740.000 | 2.285.789 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 4.240.000 | 4.390.131 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 5.240.000 | 5.279.797 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 3.415.000 | 2.421.314 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual | USD | 470.000 | 469.563 | 0,01 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 387.000 | 273.288 | 0,01 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 8.045.000 | 6.644.931 | 0,16 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033 | USD | 291.192 | 252.131 | 0,01 |
| Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053 | USD | 772.000 | 652.642 | 0,02 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031 | USD | 3.375.000 | 3.389.845 | 0,08 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035 | USD | 3.400.000 | 3.396.514 | 0,08 |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 1.002.000 | 1.006.592 | 0,02 |
| Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 1.178.000 | 1.194.551 | 0,03 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 1.180.000 | 1.019.375 | 0,03 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 1.375.000 | 1.376.882 | 0,03 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 3.445.000 | 3.219.359 | 0,08 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034 | USD | 5.490.000 | 5.515.570 | 0,14 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 3.480.000 | 2.989.175 | 0,07 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 89.000 | 83.698 | 0,00 |
| Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027 | USD | 846.000 | 791.609 | 0,02 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 2.695.000 | 2.381.751 | 0,06 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 480.000 | 476.423 | 0,01 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052 | USD | 2.545.000 | 1.637.621 | 0,04 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 1.365.000 | 1.393.614 | 0,03 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 694.000 | 698.576 | 0,02 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 81.000 | 81.451 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 520.000 | 510.568 | 0,01 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 85.000 | 81.405 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 16.635.000 | 15.980.829 | 0,39 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 1.350.000 | 1.263.942 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 3.925.000 | 3.581.552 | 0,09 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 5.372.000 | 4.654.841 | 0,11 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 6.269.000 | 5.131.379 | 0,13 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050 | USD | 1.827.000 | 1.622.997 | 0,04 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049 | USD | 1.136.000 | 858.224 | 0,02 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 4.490.000 | 4.475.383 | 0,11 |
| CDW LLC 5,5% 01/12/2024 | USD | 94.000 | 93.813 | 0,00 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 1.879.000 | 1.803.382 | 0,04 |
| Centene Corp. 4,625% 15/12/2029 | USD | 2.491.000 | 2.362.128 | 0,06 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 4.580.000 | 4.088.286 | 0,10 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 960.000 | 996.207 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 2.160.000 | 1.471.838 | 0,04 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 6.452.000 | 5.223.606 | 0,13 |
| Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 3.260.000 | 2.425.863 | 0,06 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 6.609.000 | 4.090.671 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 6.630.000 | 4.217.775 | 0,10 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 2.680.000 | 2.474.811 | 0,06 |
| Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,75% 15/08/2034 | USD | 905.000 | 911.532 | 0,02 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 7.040.000 | 6.730.426 | 0,17 |
| Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033 | USD | 6.840.000 | 6.967.956 | 0,17 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 550.000 | 545.135 | 0,01 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 2.575.000 | 2.582.393 | 0,06 |
| Chesapeake Energy Corp. 4,875% 31/12/2024 | USD | 278.000 | 5.907 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037 | USD | 1.601.066 | 677.497 | 0,02 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 980.000 | 982.927 | 0,02 |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 800.000 | 725.350 | 0,02 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 2.829.000 | 2.706.432 | 0,07 |
| Citibank NA 5,57% 30/04/2034 | USD | 475.000 | 485.589 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027 | USD | 7.120.000 | 6.648.064 | 0,16 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 6.800.000 | 6.575.153 | 0,16 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 1.660.000 | 1.655.927 | 0,04 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 9.395.000 | 8.988.548 | 0,22 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 7.660.000 | 6.607.212 | 0,16 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 1.470.000 | 1.216.354 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035 | USD | 4.090.000 | 4.071.737 | 0,10 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035 | USD | 2.095.000 | 2.094.651 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 10.961.000 | 10.418.751 | 0,26 |
| Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual | USD | 6.090.000 | 6.105.359 | 0,15 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 1.325.000 | 1.388.687 | 0,03 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 1.250.000 | 1.339.189 | 0,03 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 1.275.000 | 1.183.776 | 0,03 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 2.295.000 | 2.130.621 | 0,05 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 4.368.000 | 4.173.965 | 0,10 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 2.975.000 | 2.607.229 | 0,06 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 264.000 | 276.164 | 0,01 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 2.025.000 | 1.918.840 | 0,05 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 6.817.000 | 6.458.334 | 0,16 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 1.495.000 | 1.283.540 | 0,03 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 9.725.000 | 9.977.471 | 0,25 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 2.555.000 | 2.630.932 | 0,06 |
| Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038 | USD | 4.313.000 | 3.695.527 | 0,09 |
| Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 6.227.000 | 3.916.744 | 0,10 |
| Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 7.330.000 | 7.139.261 | 0,18 |
| Comcast Corp. 2,987% 01/11/2063 | USD | 3.931.000 | 2.350.825 | 0,06 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 3.784.000 | 3.107.610 | 0,08 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 1.453.000 | 1.284.089 | 0,03 |
| CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 1.525.000 | 1.063.687 | 0,03 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 1.440.000 | 1.013.393 | 0,03 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 2.100.000 | 1.655.355 | 0,04 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 900.000 | 939.325 | 0,02 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 2.000.000 | 1.938.380 | 0,05 |
| Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 908.000 | 846.848 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 724.000 | 744.260 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 4.335.000 | 4.230.865 | 0,10 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 2.502.000 | 2.693.954 | 0,07 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 4.439.804 | 4.873.546 | 0,12 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027 | USD | 2.668.803 | 2.028.021 | 0,05 |
| Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 6,375% 25/01/2034 | USD | 104.455 | 107.411 | 0,00 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 1.420.000 | 1.502.637 | 0,04 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 605.000 | 617.075 | 0,02 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033 | USD | 400.000 | 402.231 | 0,01 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 200.000 | 152.336 | 0,00 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 5.635.000 | 4.143.320 | 0,10 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 1.615.000 | 607.463 | 0,02 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 1.810.000 | 1.644.521 | 0,04 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 1.296.000 | 1.110.172 | 0,03 |
| Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031 | USD | 4.735.000 | 4.187.717 | 0,10 |
| Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030 | USD | 636.000 | 562.069 | 0,01 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 3.370.000 | 2.665.743 | 0,07 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 945.000 | 649.876 | 0,02 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 1.980.000 | 1.229.134 | 0,03 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 3.119.000 | 2.963.747 | 0,07 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 6.706.000 | 6.582.020 | 0,16 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054 | USD | 570.000 | 592.981 | 0,01 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055 | USD | 880.000 | 897.891 | 0,02 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 1.535.000 | 1.308.729 | 0,03 |
| DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 5,973% 19/08/2045 | USD | 371.799 | 305.575 | 0,01 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 1.070.000 | 993.356 | 0,02 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032 | USD | 3.230.000 | 2.647.864 | 0,07 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 1.180.000 | 1.106.811 | 0,03 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 2.367.000 | 2.317.622 | 0,06 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 2.415.000 | 2.224.824 | 0,05 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 2.063.000 | 1.897.564 | 0,05 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 11.674.000 | 9.717.323 | 0,24 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 2.125.000 | 2.146.314 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 306.000 | 309.816 | 0,01 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 772.000 | 788.305 | 0,02 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031 | USD | 1.233.000 | 1.285.755 | 0,03 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 245.000 | 253.209 | 0,01 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 2.947.000 | 2.758.349 | 0,07 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 4.895.000 | 4.437.806 | 0,11 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 132.000 | 131.574 | 0,00 |
| Energy Transfer LP 7,375% 01/02/2031 | USD | 1.000.000 | 1.045.377 | 0,03 |
| Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054 | USD | 5.070.000 | 5.298.819 | 0,13 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 3.250.000 | 3.061.755 | 0,08 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 800.000 | 719.003 | 0,02 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 1.275.000 | 1.263.902 | 0,03 |
| Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054 | USD | 1.520.000 | 1.507.835 | 0,04 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 538.000 | 539.120 | 0,01 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 3.270.000 | 3.083.095 | 0,08 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 1.360.000 | 1.404.401 | 0,03 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 580.000 | 601.909 | 0,01 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 3.853.000 | 3.635.896 | 0,09 |
| FHLMC, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041 | USD | 24.560 | 1.237 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043 | USD | 283.710 | 44.306 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028 | USD | 1.304.164 | 39.667 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028 | USD | 15.728 | 98 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 266 'S1' 0,502% 15/07/2042 | USD | 4.318.808 | 348.227 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,244% 25/01/2030 | USD | 43.916.345 | 2.192.884 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K108 'X1' 1,81% 25/03/2030 | USD | 23.941.548 | 1.874.053 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,329% 25/08/2030 | USD | 100.921.270 | 5.956.565 | 0,15 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,861% 25/12/2030 | USD | 59.854.137 | 2.314.805 | 0,06 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,448% 25/10/2024 | USD | 34.527.473 | 7.641 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,741% 25/10/2026 | USD | 36.838.342 | 409.274 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,298% 25/09/2027 | USD | 72.678.373 | 2.113.458 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,207% 25/12/2045 | USD | 10.813.517 | 714.851 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046 | USD | 10.061.272 | 819.019 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028 | USD | 19.128.684 | 1.633.532 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,675% 25/12/2044 | USD | 1.419.662 | 529 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,174% 25/05/2025 | USD | 6.279.953 | 90.070 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050 | USD | 23.759.391 | 4.081.450 | 0,10 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028 | USD | 61.730 | 1.136 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4939 'CS' 0,55% 25/12/2049 | USD | 7.127.018 | 783.872 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 0,752% 15/10/2042 | USD | 3.776.429 | 341.981 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042 | USD | 49.624 | 6.911 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045 | USD | 1.718.068 | 225.645 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 0,802% 15/06/2038 | USD | 134.525 | 10.373 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,352% 15/08/2026 | USD | 25.089 | 204 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033 | USD | 4.712.154 | 450.265 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028 | USD | 413.801 | 14.376 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050 | USD | 21.281.093 | 3.630.944 | 0,09 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027 | USD | 285.647 | 7.180 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 0,932% 15/01/2041 | USD | 253.853 | 28.702 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 0,702% 15/06/2047 | USD | 9.243.195 | 1.128.638 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,152% 15/02/2044 | USD | 6.617.091 | 766.074 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027 | USD | 72.856 | 1.367 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027 | USD | 121.851 | 3.862 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029 | USD | 129.701 | 4.896 | 0,00 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 6.370.000 | 5.835.739 | 0,14 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 2.929.000 | 2.460.730 | 0,06 |
| FNMA, FRN, Series 2015-C01 '1M2' 9,75% 25/02/2025 | USD | 392.338 | 399.259 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 2.200.705 | 126.073 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029 | USD | 29.737 | 843 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033 | USD | 2.926.126 | 246.617 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032 | USD | 2.552.912 | 80.035 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033 | USD | 1.882.484 | 157.089 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046 | USD | 2.273.547 | 421.285 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029 | USD | 155.771 | 5.727 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044 | USD | 486.631 | 64.497 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 0,72% 25/06/2045 | USD | 3.692.253 | 370.105 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,55% 25/07/2046 | USD | 15.909.105 | 2.182.778 | 0,05 |
| FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028 | USD | 22.193 | 620 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028 | USD | 274.745 | 8.580 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029 | USD | 100.198 | 2.873 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 0,17% 25/11/2045 | USD | 4.525.983 | 388.523 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 0,53% 25/06/2042 | USD | 211.299 | 19.613 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 0,7% 25/10/2047 | USD | 11.431.244 | 1.338.812 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 0,65% 25/09/2042 | USD | 2.525.469 | 281.205 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 0,65% 25/09/2042 | USD | 145.780 | 14.164 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 0,55% 25/08/2046 | USD | 4.863.007 | 588.275 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 1,15% 25/09/2042 | USD | 7.112.006 | 947.378 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,55% 25/09/2046 | USD | 9.729.719 | 1.122.081 | 0,03 |
| FNMA, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029 | USD | 133.055 | 6.512 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,706% 25/01/2039 | USD | 6.307.769 | 34.804 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,771% 25/08/2048 | USD | 3.761.224 | 3.675.335 | 0,09 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-KF24 'B', 144A 10,439% 25/10/2026 | USD | 274.427 | 264.973 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 7,939% 25/09/2024 | USD | 459.583 | 458.081 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,139% 25/11/2027 | USD | 962.793 | 906.126 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41 'B', 144A 7,939% 25/11/2024 | USD | 580.717 | 579.052 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF45 'B', 144A 7,389% 25/03/2025 | USD | 291.010 | 285.229 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,389% 25/03/2028 | USD | 1.393.952 | 1.299.892 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,439% 25/05/2025 | USD | 280.772 | 276.703 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050 | USD | 2.275.540 | 2.255.022 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 6,435% 25/08/2034 | USD | 47.329 | 43.453 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 4.360.000 | 4.254.646 | 0,10 |
| Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026 | USD | 500.000 | 478.521 | 0,01 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 1.760.000 | 1.610.656 | 0,04 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053 | USD | 6.560.000 | 6.643.829 | 0,16 |
| Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030 | USD | 62.000 | 64.940 | 0,00 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031 | USD | 11.715.000 | 9.929.622 | 0,24 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 4.385.000 | 4.352.364 | 0,11 |
| Glencore Funding LLC 5,4% 08/05/2028 | USD | 6.870.000 | 6.894.385 | 0,17 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 480.000 | 453.291 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,676% 16/05/2060 | USD | 2.431.077 | 132.833 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,535% 20/04/2065 | USD | 1.427.170 | 40.994 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,773% 16/06/2061 | USD | 6.531.480 | 326.581 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 0,507% 16/01/2041 | USD | 140.758 | 10.033 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,647% 20/09/2049 | USD | 5.104.291 | 554.737 | 0,01 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 810.000 | 731.303 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 6.835.000 | 6.385.859 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 5.755.000 | 5.321.575 | 0,13 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 6.850.000 | 6.400.233 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 3.090.000 | 2.613.217 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 7.785.000 | 6.507.999 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 3.785.000 | 3.906.598 | 0,10 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038 | USD | 3.720.000 | 3.195.120 | 0,08 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 2.203.000 | 2.320.189 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual | USD | 1.321.000 | 1.229.942 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual | USD | 6.971.000 | 6.581.454 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 3.420.000 | 3.526.612 | 0,09 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026 | USD | 386.000 | 380.138 | 0,01 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 1.951.000 | 1.811.053 | 0,04 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 1.170.000 | 1.107.878 | 0,03 |
| Graphic Packaging International LLC, 144A 3,5% 15/03/2028 | USD | 859.000 | 793.597 | 0,02 |
| Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 3.010.000 | 2.778.281 | 0,07 |
| Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 1.475.000 | 1.481.962 | 0,04 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 3.747.000 | 3.638.342 | 0,09 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050 | USD | 2.279.000 | 2.079.306 | 0,05 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050 | USD | 2.577.000 | 2.018.419 | 0,05 |
| GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036 | USD | 62.381 | 7.718 | 0,00 |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 480.000 | 485.839 | 0,01 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 725.000 | 762.329 | 0,02 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 6,073% 19/08/2045 | USD | 15.121 | 13.690 | 0,00 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 5,643% 19/08/2037 | USD | 39.491 | 32.910 | 0,00 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 8.994.000 | 7.373.512 | 0,18 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 3.627.000 | 3.576.923 | 0,09 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 2.180.000 | 1.592.710 | 0,04 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 592.000 | 611.054 | 0,02 |
| Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§ | USD | 2.831.000 | 120.317 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§ | USD | 456.000 | 45.600 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§ | USD | 1.250.000 | 125.000 | 0,00 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 205.000 | 198.251 | 0,00 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 1.280.000 | 1.237.742 | 0,03 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 366.000 | 170.847 | 0,00 |
| Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029 | USD | 1.205.000 | 1.263.709 | 0,03 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 5.120.000 | 4.904.894 | 0,12 |
| iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 3.960.176 | 3.065.071 | 0,08 |
| iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 3.551.900 | 1.308.282 | 0,03 |
| ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 7,159% 21/12/2065 | USD | 400.000 | 326.998 | 0,01 |
| ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 7,409% 21/12/2065 | USD | 407.000 | 339.885 | 0,01 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 3.340.000 | 3.127.561 | 0,08 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 5.988.000 | 5.665.077 | 0,14 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 1.109.000 | 1.053.749 | 0,03 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 545.000 | 524.401 | 0,01 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029 | USD | 2.395.000 | 2.261.674 | 0,06 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031 | USD | 125.000 | 112.932 | 0,00 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 8.610.000 | 7.621.043 | 0,19 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 5,82% 25/05/2036 | USD | 2.353.679 | 1.823.227 | 0,04 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049 | USD | 1.827.000 | 1.467.310 | 0,04 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 165.000 | 156.023 | 0,00 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032 | USD | 4.412.000 | 3.677.181 | 0,09 |
| JetBlue Pass-Through Trust 7,75% 15/05/2030 | USD | 523.722 | 543.398 | 0,01 |
| JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027 | USD | 870.893 | 892.383 | 0,02 |
| JetBlue Pass-Through Trust 2,95% 15/11/2029 | USD | 792.721 | 712.638 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048 | USD | 2.988.000 | 2.410.539 | 0,06 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048 | USD | 1.489.000 | 1.211.100 | 0,03 |
| Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029 | USD | 690.000 | 589.115 | 0,01 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 4.611.000 | 4.709.770 | 0,12 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 785.000 | 774.047 | 0,02 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 4.320.000 | 3.823.975 | 0,09 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 2.628.000 | 2.603.867 | 0,06 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 1.295.000 | 1.175.577 | 0,03 |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 1.452.584 | 576.755 | 0,01 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 2.280.000 | 1.312.591 | 0,03 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 690.001 | 705.695 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024 | USD | 3.175.000 | 3.168.090 | 0,08 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 735.000 | 726.853 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 155.000 | 148.878 | 0,00 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 531.675 | 345.466 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 531.675 | 334.955 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 540.776 | 340.689 | 0,01 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 1.660.000 | 1.549.746 | 0,04 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 1.615.000 | 1.512.767 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033 | USD | 6.287.000 | 6.544.116 | 0,16 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 1.352.000 | 1.367.991 | 0,03 |
| MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,863% 25/08/2033 | USD | 223.642 | 126.094 | 0,00 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 3.500.000 | 3.583.125 | 0,09 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 466.000 | 467.028 | 0,01 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 695.000 | 641.646 | 0,02 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 1.036.000 | 1.048.834 | 0,03 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 2.155.000 | 2.058.221 | 0,05 |
| Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052 | USD | 1.757.000 | 1.539.428 | 0,04 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 2.150.000 | 2.492.147 | 0,06 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3,3% 21/03/2029 | USD | 3.105.000 | 2.890.495 | 0,07 |
| Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026 | USD | 560.000 | 293.282 | 0,01 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 700.000 | 648.293 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 8.185.000 | 8.175.781 | 0,20 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 1.580.000 | 1.579.817 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029 | USD | 10.990.000 | 11.092.554 | 0,27 |
| Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | USD | 1.073.000 | 893.102 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 3.620.000 | 3.632.220 | 0,09 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 2.220.000 | 2.292.756 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 1.530.000 | 1.218.934 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 1.820.000 | 1.822.307 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | USD | 6.911.000 | 5.908.539 | 0,15 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,466% 15/05/2048 | USD | 2.288.000 | 2.092.779 | 0,05 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,157% 15/05/2048 | USD | 1.773.000 | 1.659.987 | 0,04 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042 | USD | 12.502 | 11.963 | 0,00 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 1.785.000 | 1.719.625 | 0,04 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 665.000 | 611.163 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 950.000 | 956.568 | 0,02 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 1.427.000 | 1.544.696 | 0,04 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 1.771.000 | 1.672.483 | 0,04 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 1.820.000 | 1.711.765 | 0,04 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 445.000 | 407.658 | 0,01 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 2.354.000 | 2.541.663 | 0,06 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 1.425.000 | 1.400.224 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026 | USD | 995.000 | 982.934 | 0,02 |
| Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046 | USD | 1.330.000 | 1.078.641 | 0,03 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 3.000 | 2.849 | 0,00 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 3.670.000 | 3.263.214 | 0,08 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054 | USD | 2.010.000 | 2.044.717 | 0,05 |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 1.030.000 | 1.019.010 | 0,03 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 910.000 | 845.963 | 0,02 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 421.109 | 396.521 | 0,01 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040 | USD | 1.466.000 | 1.481.606 | 0,04 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 3.090.000 | 2.850.253 | 0,07 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 575.000 | 585.550 | 0,01 |
| Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 2.035.000 | 1.889.471 | 0,05 |
| Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 1.400.000 | 1.255.758 | 0,03 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 204.000 | 197.656 | 0,00 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 445.000 | 401.127 | 0,01 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 1.330.000 | 1.212.417 | 0,03 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 1.110.000 | 1.108.866 | 0,03 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 2.946.000 | 2.862.686 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 7.280.000 | 7.577.296 | 0,19 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 4.035.000 | 4.040.901 | 0,10 |
| Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 1.670.000 | 1.564.355 | 0,04 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 2.796.000 | 2.736.603 | 0,07 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 1.115.000 | 1.146.037 | 0,03 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 4.100.000 | 3.807.730 | 0,09 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 1.210.000 | 1.179.697 | 0,03 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 1.801.000 | 1.728.351 | 0,04 |
| PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2022-FT1 'A', 144A 9,525% 25/06/2027 | USD | 4.500.000 | 4.561.429 | 0,11 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 1.335.000 | 1.350.739 | 0,03 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 5.357.000 | 4.811.740 | 0,12 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 724.000 | 699.171 | 0,02 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 2.050.000 | 1.884.107 | 0,05 |
| Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028 | USD | 740.000 | 758.022 | 0,02 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 2.849.000 | 2.774.767 | 0,07 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 3.444.000 | 3.422.357 | 0,08 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 1.127.000 | 1.044.241 | 0,03 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 2.980.000 | 3.012.536 | 0,07 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 920.000 | 954.187 | 0,02 |
| Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029 | USD | 1.767.000 | 1.592.605 | 0,04 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035 | USD | 27.094 | 26.663 | 0,00 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035 | USD | 4.277.838 | 3.932.878 | 0,10 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 185.000 | 173.622 | 0,00 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 4.867.000 | 4.693.559 | 0,12 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 1.859.000 | 1.943.733 | 0,05 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 690.000 | 722.627 | 0,02 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§ | USD | 918.000 | 381.525 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§ | USD | 2.611.000 | 1.147.900 | 0,03 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 240.000 | 224.067 | 0,01 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 1.110.000 | 1.006.580 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 630.000 | 531.721 | 0,01 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027 | USD | 710.000 | 677.394 | 0,02 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 845.000 | 753.546 | 0,02 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 2.057.000 | 1.880.780 | 0,05 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 2.525.000 | 2.182.755 | 0,05 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 1.610.000 | 1.388.417 | 0,03 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 3.445.000 | 2.373.821 | 0,06 |
| Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054 | USD | 2.610.000 | 2.597.767 | 0,06 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 513.000 | 447.102 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 1.773.357 | 1.551.687 | 0,04 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 206.327 | 207.970 | 0,01 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 1.961.000 | 1.877.436 | 0,05 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 2.242.000 | 2.104.909 | 0,05 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 3.514.000 | 3.482.061 | 0,09 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 933.000 | 938.260 | 0,02 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 1.065.000 | 961.035 | 0,02 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 351.000 | 296.096 | 0,01 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 565.000 | 609.050 | 0,02 |
| Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 6.051.000 | 6.434.670 | 0,16 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 665.000 | 682.332 | 0,02 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 1.600.000 | 1.653.280 | 0,04 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 720.000 | 744.737 | 0,02 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 3.961.000 | 3.900.754 | 0,10 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 1.660.000 | 1.536.448 | 0,04 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 5.854.000 | 5.581.983 | 0,14 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 2.185.000 | 2.077.631 | 0,05 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 1.528.827 | 1.195.125 | 0,03 |
| Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 300.000 | 280.839 | 0,01 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 5,171% 25/02/2035 | USD | 55.450 | 51.392 | 0,00 |
| Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M1' 6,18% 25/09/2035 | USD | 17.555 | 17.296 | 0,00 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 1.617.000 | 1.569.224 | 0,04 |
| Summit Midstream Holdings LLC, STEP, 144A 10% 15/10/2026 | USD | 1.335.000 | 1.370.938 | 0,03 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 470.000 | 439.142 | 0,01 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 4.570.000 | 4.150.632 | 0,10 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 2.650.000 | 2.665.714 | 0,07 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 100.000 | 95.573 | 0,00 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029 | USD | 1.110.000 | 1.116.460 | 0,03 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 620.000 | 580.140 | 0,01 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 500.000 | 467.902 | 0,01 |
| Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028 | USD | 620.000 | 608.552 | 0,02 |
| Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 563.000 | 508.263 | 0,01 |
| TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 980.000 | 885.966 | 0,02 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 4.630.000 | 4.183.497 | 0,10 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 185.000 | 156.412 | 0,00 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 2.050.000 | 2.050.418 | 0,05 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 3.898.000 | 3.816.448 | 0,09 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 2.340.000 | 2.234.499 | 0,06 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 1.530.000 | 1.430.164 | 0,04 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 1.033.000 | 1.051.878 | 0,03 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 1.910.000 | 1.810.440 | 0,04 |
| Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053 | USD | 1.150.000 | 1.094.329 | 0,03 |
| Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054 | USD | 2.160.000 | 2.101.425 | 0,05 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 1.895.000 | 1.706.328 | 0,04 |
| Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 1.730.000 | 1.791.879 | 0,04 |
| TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025 | USD | 3.720.000 | 3.730.148 | 0,09 |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 1.516.000 | 1.465.281 | 0,04 |
| Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 203.000 | 213.248 | 0,01 |
| Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033 | USD | 1.230.000 | 1.266.134 | 0,03 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 5.098.000 | 4.914.471 | 0,12 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034 | USD | 4.130.000 | 4.184.147 | 0,10 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 710.000 | 712.321 | 0,02 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050 | USD | 6.777.000 | 6.220.649 | 0,15 |
| UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029 | EUR | 3.303.000 | 3.149.518 | 0,08 |
| Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 2.160.000 | 2.066.960 | 0,05 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 1.425.000 | 1.442.067 | 0,04 |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 447.000 | 452.433 | 0,01 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 771.000 | 795.277 | 0,02 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 759.000 | 832.044 | 0,02 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 375.000 | 407.369 | 0,01 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 313.000 | 264.561 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,5% 15/02/2025 | USD | 400.000 | 394.622 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 2.069.000 | 2.000.987 | 0,05 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 374.000 | 374.654 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 1.120.000 | 1.062.766 | 0,03 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030 | USD | 455.000 | 414.812 | 0,01 |
| Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 1.728.000 | 1.735.534 | 0,04 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 1.788.000 | 1.712.680 | 0,04 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 1.535.000 | 1.511.740 | 0,04 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 1.972.000 | 1.835.168 | 0,05 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029 | USD | 1.473.000 | 1.396.238 | 0,03 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 502.000 | 510.083 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 4.650.000 | 4.685.828 | 0,12 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 1.410.000 | 1.434.335 | 0,04 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 3.630.000 | 3.276.273 | 0,08 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 584.000 | 603.604 | 0,01 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027 | USD | 5.029.000 | 4.777.260 | 0,12 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 11.485.000 | 10.090.594 | 0,25 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 5.395.000 | 4.444.729 | 0,11 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,572% 11/02/2031 | USD | 5.280.000 | 4.589.885 | 0,11 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 1.425.000 | 1.435.027 | 0,04 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035 | USD | 3.570.000 | 3.585.827 | 0,09 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 1.493.000 | 1.334.503 | 0,03 |
| Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 9,96% 25/10/2034 | USD | 145.755 | 142.990 | 0,00 |
| Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 1.990.000 | 1.804.610 | 0,04 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§ | USD | 2.252.000 | 647.450 | 0,02 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 1.028.000 | 1.033.943 | 0,03 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 605.000 | 611.557 | 0,02 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 1.180.000 | 1.193.800 | 0,03 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 1.561.000 | 1.481.817 | 0,04 |
| Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 1.283.000 | 1.227.175 | 0,03 |
| XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 1.425.000 | 1.461.685 | 0,04 |
| | | | **1.067.864.739** | **26,31** |
| *Total obligaciones* | | | **1.683.850.936** | **41,49** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| H World Group Ltd. 3% 01/05/2026 | USD | 1.332.000 | 1.427.856 | 0,03 |
| Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 1.995.000 | 2.160.703 | 0,05 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028 | USD | 3.727.000 | 5.157.095 | 0,13 |
| | | | **8.745.654** | **0,21** |
| *Israel* | | | | |
| Nice Ltd. 0% 15/09/2025 | USD | 5.153.000 | 4.877.842 | 0,12 |
| | | | **4.877.842** | **0,12** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028 | USD | 4.250.000 | 4.474.531 | 0,11 |
| Air Transport Services Group, Inc., 144A 3,875% 15/08/2029 | USD | 1.920.000 | 1.630.329 | 0,04 |
| Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 2.405.000 | 2.204.722 | 0,05 |
| Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029 | USD | 2.620.000 | 2.567.829 | 0,06 |
| Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 5.243.000 | 4.811.017 | 0,12 |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 3.040.000 | 3.033.897 | 0,07 |
| BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026 | USD | 6.942.000 | 6.086.082 | 0,15 |
| Box, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 3.953.000 | 4.536.986 | 0,11 |
| Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026 | USD | 3.904.000 | 3.553.449 | 0,09 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 7.743.000 | 7.054.755 | 0,17 |
| Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 5.350.000 | 4.465.908 | 0,11 |
| Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027 | USD | 2.865.000 | 3.064.478 | 0,08 |
| Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026 | USD | 4.180.000 | 4.138.563 | 0,10 |
| Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026 | USD | 2.912.000 | 2.502.788 | 0,06 |
| Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 1.493.000 | 1.474.337 | 0,04 |
| Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029 | USD | 4.347.000 | 3.856.117 | 0,09 |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 4.391.000 | 4.425.129 | 0,11 |
| Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031 | USD | 3.234.000 | 2.964.531 | 0,07 |
| Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028 | USD | 6.215.000 | 6.718.601 | 0,17 |
| Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030 | USD | 2.525.000 | 2.508.365 | 0,06 |
| JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026 | USD | 2.992.000 | 2.637.488 | 0,06 |
| Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027 | USD | 4.108.000 | 4.027.868 | 0,10 |
| Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029 | USD | 5.725.000 | 6.343.080 | 0,16 |
| Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029 | USD | 4.170.000 | 4.006.383 | 0,10 |
| Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029 | USD | 4.047.000 | 3.997.048 | 0,10 |
| Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030 | USD | 775.000 | 786.448 | 0,02 |
| Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027 | USD | 1.185.000 | 3.091.074 | 0,08 |
| MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030 | USD | 3.965.000 | 4.282.676 | 0,11 |
| ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027 | USD | 6.585.000 | 9.207.117 | 0,23 |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 3.678.000 | 3.249.140 | 0,08 |
| PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026 | USD | 920.000 | 978.563 | 0,02 |
| PG&E Corp., 144A 4,25% 01/12/2027 | USD | 5.585.000 | 5.638.154 | 0,14 |
| Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029 | USD | 3.015.000 | 3.561.872 | 0,09 |
| Snap, Inc., 144A 0,5% 01/05/2030 | USD | 1.110.000 | 1.140.000 | 0,03 |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 2.659.000 | 2.833.826 | 0,07 |
| Snap, Inc. 0% 01/05/2027 | USD | 2.426.000 | 2.017.539 | 0,05 |
| SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029 | USD | 4.830.000 | 4.487.960 | 0,11 |
| SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029 | USD | 2.791.000 | 2.672.047 | 0,07 |
| Southern Co. (The), 144A 4,5% 15/06/2027 | USD | 2.995.000 | 3.048.916 | 0,07 |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 2.545.000 | 2.540.593 | 0,06 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029 | USD | 3.667.000 | 3.539.031 | 0,09 |
| Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026 | USD | 2.909.000 | 3.226.740 | 0,08 |
| TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026 | USD | 4.757.000 | 4.343.758 | 0,11 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028 | USD | 4.136.000 | 4.901.676 | 0,12 |
| Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029 | USD | 3.550.000 | 6.218.542 | 0,15 |
| Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025 | USD | 2.610.000 | 2.433.739 | 0,06 |
| Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027 | USD | 3.235.000 | 3.647.482 | 0,09 |
| Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029 | USD | 2.025.000 | 1.130.272 | 0,03 |
| | | | **176.061.446** | **4,34** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **189.684.942** | **4,67** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **1.873.535.878** | **46,16** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Endo DAC 0% 30/06/2028*§ | USD | 696.000 | 20.880 | 0,00 |
| ENDO DESIG 0% 15/10/2024* | USD | 280.000 | 1 | 0,00 |
| | | | **20.881** | **0,00** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| GCB144A ENDO 0% 01/04/2029* | USD | 3.190.000 | 3 | 0,00 |
| | | | **3** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051* | USD | 769.449 | 744.690 | 0,02 |
| Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 453.000 | 0 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024* | USD | 613.000 | 269.499 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024* | USD | 212.574 | 212.574 | 0,00 |
| SART 4,757% 15/06/2025* | USD | 32.803 | 32.722 | 0,00 |
| | | | **1.259.485** | **0,03** |
| *Total obligaciones* | | | **1.280.369** | **0,03** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Claires Holdings Sarl* | USD | 1.502 | 262.850 | 0,01 |
| ENDO Inc* | USD | 16.975 | 483.788 | 0,01 |
| ENDO Inc* | USD | 42.617 | 1.214.584 | 0,03 |
| Intelsat SA* | USD | 63.302 | 2.405.476 | 0,06 |
| | | | **4.366.698** | **0,11** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Claire's Stores, Inc. Preference* | USD | 1.385 | 2.700.750 | 0,07 |
| Envision Healthcare Corp.* | USD | 404 | 4.090 | 0,00 |
| Mallinckrodt, Inc.* | USD | 1.059 | 57.398 | 0,00 |
| MYT Holding LLC* | USD | 345.516 | 120.931 | 0,00 |
| Windstream Holdings, Inc.* | USD | 1.444 | 19.494 | 0,00 |
| | | | **2.902.663** | **0,07** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **7.269.361** | **0,18** |
| *Warrants* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | USD | 81.429 | 1.078.934 | 0,02 |
| | | | **1.078.934** | **0,02** |
| *Total Warrants* | | | **1.078.934** | **0,02** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **9.628.664** | **0,23** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 308.524.820 | 308.524.820 | 7,60 |
| | | | **308.524.820** | **7,60** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **308.524.820** | **7,60** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **308.524.820** | **7,60** |
| **Total de inversiones** | | | **3.900.894.514** | **96,10** |
| **Efectivo** | | | **149.169.121** | **3,68** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **8.951.268** | **0,22** |
| **Patrimonio neto total** | | | **4.059.014.903** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 38,11 |
| Luxemburgo | 9,52 |
| México | 5,76 |
| Francia | 5,20 |
| Países Bajos | 4,69 |
| Reino Unido | 3,95 |
| España | 2,95 |
| Italia | 2,53 |
| Alemania | 1,99 |
| Islas Caimán | 1,89 |
| República Checa | 1,65 |
| Supranacional | 1,62 |
| Irlanda | 1,33 |
| Canadá | 1,26 |
| Polonia | 1,23 |
| Brasil | 1,14 |
| Suiza | 0,84 |
| Suecia | 0,65 |
| Rumanía | 0,56 |
| Hungría | 0,55 |
| Israel | 0,53 |
| Portugal | 0,51 |
| Turquía | 0,49 |
| Jersey | 0,46 |
| Colombia | 0,43 |
| Costa de Marfil | 0,42 |
| Bélgica | 0,41 |
| Arabia Saudí | 0,39 |
| Omán | 0,38 |
| República Dominicana | 0,36 |
| Sudáfrica | 0,35 |
| Austria | 0,31 |
| Indonesia | 0,29 |
| Kazajistán | 0,29 |
| Paraguay | 0,26 |
| Costa Rica | 0,24 |
| Noruega | 0,22 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,22 |
| Japón | 0,20 |
| Egipto | 0,19 |
| Nigeria | 0,19 |
| Dinamarca | 0,18 |
| Angola | 0,18 |
| Bahréin | 0,15 |
| Senegal | 0,15 |
| Chile | 0,13 |
| Malasia | 0,12 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,11 |
| Mauricio | 0,10 |
| Singapur | 0,08 |
| Liberia | 0,08 |
| Marruecos | 0,07 |
| Gibraltar | 0,06 |
| Australia | 0,04 |
| Uruguay | 0,04 |
| Líbano | 0,02 |
| Panamá | 0,02 |
| Bermudas | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **96,10** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 3,90 |
| **Total** | **100,00** |

*Contratos por anunciar*

| País | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Valor nominal | Valor de mercado USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos de América | GNMA, 5,00%, 15/07/2054 | USD | 92.916.000 | 90.819.846 | (434.175) | 2,24 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 4,50%, 25/07/2054 | USD | 212.448.000 | 201.383.657 | (118.292) | 4,96 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 68.516.000 | 67.809.471 | (88.279) | 1,67 |
| **Total contratos por anunciar con posiciones largas** | | | | **360.012.974** | **(640.746)** | **8,87** |
| **Contratos por anunciar netos** | | | | **360.012.974** | **(640.746)** | **8,87** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 14.389.914 | USD | 9.555.782 | 03/07/2024 | Barclays | 41.785 | - |
| AUD | 28.236 | USD | 18.814 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 19 | - |
| AUD | 95.450 | USD | 63.427 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 235 | - |
| AUD | 46.928 | USD | 31.238 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 61 | - |
| AUD | 44.260 | USD | 29.408 | 03/07/2024 | RBC | 112 | - |
| AUD | 30.429 | USD | 20.309 | 06/08/2024 | Citibank | 6 | - |
| AUD | 14.457.013 | USD | 9.599.559 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 51.815 | - |
| CAD | 22.998 | USD | 16.752 | 03/07/2024 | HSBC | 38 | - |
| CAD | 9.019 | USD | 6.555 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 29 | - |
| CAD | 7.020.375 | USD | 5.125.140 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 4.241 | - |
| CHF | 20.686.128 | USD | 22.913.776 | 03/07/2024 | HSBC | 100.396 | - |
| CHF | 20.530.799 | USD | 22.919.299 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 16.395 | - |
| EUR | 1.080.497 | USD | 1.154.289 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 1.789 | - |
| EUR | 780.309.110 | USD | 834.696.655 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 233.204 | 0,01 |
| EUR | 1.135.752.854 | USD | 1.216.632.767 | 05/08/2024 | HSBC | 585.603 | 0,02 |
| EUR | 1.482 | USD | 1.587 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1 | - |
| GBP | 49.338 | USD | 62.328 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 21 | - |
| JPY | 1.682.641.471 | USD | 10.511.812 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 31.660 | - |
| KRW | 82.809.401.132 | USD | 59.926.910 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 213.666 | 0,01 |
| MXN | 91.547.205 | USD | 4.886.233 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 96.948 | - |
| PLN | 121.492.500 | EUR | 28.122.548 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 21.379 | - |
| PLN | 11.790.135 | USD | 2.891.158 | 23/07/2024 | Barclays | 33.903 | - |
| SEK | 186.220.059 | USD | 17.505.203 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 65.432 | - |
| SGD | 41.342.548 | USD | 30.497.218 | 23/07/2024 | Barclays | 34.204 | - |
| SGD | 2.651 | USD | 1.954 | 05/08/2024 | Barclays | 5 | - |
| SGD | 117.792.282 | USD | 86.937.412 | 05/08/2024 | HSBC | 108.064 | - |
| TRY | 662.028.065 | USD | 15.448.094 | 22/01/2025 | Barclays | 861.114 | 0,02 |
| USD | 11.018.677 | BRL | 59.737.206 | 02/07/2024 | J.P. Morgan | 308.190 | 0,01 |
| USD | 29.823.274 | BRL | 160.641.278 | 23/07/2024 | Citibank | 1.093.007 | 0,03 |
| USD | 10.654 | CAD | 14.509 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 61 | - |
| USD | 79.745 | CHF | 71.385 | 03/07/2024 | Barclays | 326 | - |
| USD | 7.694 | CHF | 6.882 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 38 | - |
| USD | 134.606 | CHF | 120.746 | 03/07/2024 | RBC | 271 | - |
| USD | 26.976 | CHF | 23.995 | 05/08/2024 | RBC | 171 | - |
| USD | 30.984.758 | CNH | 224.768.267 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 126.604 | 0,01 |
| USD | 51.254 | CZK | 1.180.986 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 832 | - |
| USD | 5.903.473 | CZK | 138.109.915 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 6.919 | - |
| USD | 17.266 | CZK | 394.057 | 03/07/2024 | State Street | 442 | - |
| USD | 38.628.254 | CZK | 892.093.263 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 526.288 | 0,02 |
| USD | 6.660.414 | EUR | 6.123.513 | 03/07/2024 | Barclays | 108.262 | - |
| USD | 5.702.963 | EUR | 5.253.552 | 03/07/2024 | HSBC | 81.669 | - |
| USD | 6.115.952 | EUR | 5.672.889 | 03/07/2024 | Barclays | 45.967 | - |
| USD | 6.454.637 | EUR | 5.979.883 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 56.168 | - |
| USD | 8.953.859 | EUR | 8.273.763 | 03/07/2024 | Citibank | 100.942 | - |
| USD | 4.747.178 | EUR | 4.383.739 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 56.582 | - |
| USD | 4.495.339 | EUR | 4.157.912 | 03/07/2024 | HSBC | 46.377 | - |
| USD | 3.591.067 | EUR | 3.312.634 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 46.552 | - |
| USD | 852.893.720 | EUR | 787.776.571 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 9.973.687 | 0,25 |
| USD | 6.564.553 | EUR | 6.030.277 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 112.164 | - |
| USD | 1.420.489 | EUR | 1.307.534 | 03/07/2024 | State Street | 21.430 | - |
| USD | 172.036.919 | EUR | 160.498.654 | 23/07/2024 | Citibank | 137.598 | - |
| USD | 4.540.917 | EUR | 4.238.442 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 1.407 | - |
| USD | 1.630.831 | EUR | 1.500.000 | 23/07/2024 | State Street | 24.282 | - |
| USD | 1.091.321 | EUR | 1.017.419 | 05/08/2024 | HSBC | 924 | - |
| USD | 877.775 | EUR | 818.064 | 05/08/2024 | State Street | 1.033 | - |
| USD | 668.239 | GBP | 528.057 | 02/07/2024 | State Street | 1.065 | - |
| USD | 33.975.602 | GBP | 26.878.422 | 03/07/2024 | Citibank | 15.863 | - |
| USD | 30.646.725 | GBP | 24.090.811 | 03/07/2024 | HSBC | 209.014 | 0,01 |
| USD | 135.325 | GBP | 105.819 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.627 | - |
| USD | 1.554 | GBP | 1.216 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 17 | - |

## JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 97.260 | GBP | 76.570 | 03/07/2024 | State Street | 517 | - |
| USD | 26.018.296 | GBP | 20.566.962 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 27.311 | - |
| USD | 30.133 | JPY | 4.717.865 | 03/07/2024 | Barclays | 725 | - |
| USD | 22.539 | JPY | 3.518.974 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 604 | - |
| USD | 37.921 | JPY | 5.949.565 | 03/07/2024 | Citibank | 834 | - |
| USD | 71.694 | JPY | 11.168.183 | 03/07/2024 | HSBC | 2.078 | - |
| USD | 49.671 | JPY | 7.800.000 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.051 | - |
| USD | 118.310 | JPY | 18.500.000 | 03/07/2024 | State Street | 2.991 | - |
| USD | 28.344 | JPY | 4.500.000 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 147 | - |
| USD | 9.082 | SEK | 95.190 | 03/07/2024 | Barclays | 116 | - |
| USD | 29.315 | SEK | 306.970 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 400 | - |
| USD | 74.087 | SEK | 774.195 | 03/07/2024 | Citibank | 1.162 | - |
| USD | 23.443 | SEK | 244.939 | 03/07/2024 | HSBC | 371 | - |
| USD | 6.908 | SEK | 72.685 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 61 | - |
| USD | 109.758 | SEK | 1.146.875 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.729 | - |
| USD | 165.669 | SEK | 1.732.052 | 03/07/2024 | RBC | 2.519 | - |
| USD | 61.311 | SEK | 646.093 | 03/07/2024 | State Street | 453 | - |
| USD | 26.565 | SEK | 277.481 | 05/08/2024 | Barclays | 384 | - |
| USD | 50.721 | SEK | 536.631 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 88 | - |
| USD | 2.414 | SEK | 25.439 | 05/08/2024 | RBC | 13 | - |
| USD | 8.045 | SEK | 84.387 | 05/08/2024 | State Street | 83 | - |
| USD | 637.275 | SGD | 858.316 | 03/07/2024 | Barclays | 4.035 | - |
| USD | 789.104 | SGD | 1.067.807 | 03/07/2024 | HSBC | 1.307 | - |
| USD | 1.899.534 | SGD | 2.566.863 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 5.778 | - |
| USD | 187.214 | SGD | 253.159 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 441 | - |
| USD | 801.207 | SGD | 1.082.012 | 03/07/2024 | State Street | 2.929 | - |
| USD | 31.794.867 | SGD | 42.977.281 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 56.196 | - |
| USD | 81.957 | TRY | 3.320.092 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | 166 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **15.722.393** | **0,39** |
| BRL | 409.426 | USD | 79.627 | 02/07/2024 | Barclays | (6.220) | - |
| BRL | 59.327.780 | USD | 11.471.044 | 02/07/2024 | HSBC | (833.964) | (0,02) |
| BRL | 217.044.890 | USD | 40.294.309 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (1.476.405) | (0,04) |
| BRL | 24.075.289 | USD | 4.477.508 | 23/07/2024 | Standard Chartered | (171.706) | (0,01) |
| BRL | 453.520 | USD | 83.385 | 02/08/2024 | Citibank | (2.375) | - |
| BRL | 59.737.206 | USD | 10.981.467 | 02/08/2024 | HSBC | (310.924) | (0,01) |
| CAD | 7.013.249 | USD | 5.145.259 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (25.232) | - |
| CAD | 23.572 | USD | 17.229 | 03/07/2024 | HSBC | (21) | - |
| CAD | 13.564 | USD | 9.925 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (23) | - |
| CAD | 14.815 | USD | 10.868 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (43) | - |
| CHF | 32.357 | USD | 36.359 | 03/07/2024 | Barclays | (361) | - |
| CHF | 2.259 | USD | 2.534 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (20) | - |
| CHF | 39.305 | USD | 44.175 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (446) | - |
| CHF | 112.509 | USD | 125.921 | 03/07/2024 | HSBC | (749) | - |
| CHF | 981 | USD | 1.111 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (20) | - |
| CHF | 42.585 | USD | 47.890 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (317) | - |
| CZK | 506.750 | USD | 22.321 | 03/07/2024 | Barclays | (685) | - |
| CZK | 138.568.106 | USD | 6.069.904 | 03/07/2024 | Citibank | (153.788) | - |
| CZK | 610.101 | USD | 26.737 | 03/07/2024 | State Street | (689) | - |
| CZK | 296.926 | USD | 12.846 | 05/08/2024 | Citibank | (161) | - |
| CZK | 137.586.530 | USD | 5.884.240 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (6.152) | - |
| EUR | 818.064 | USD | 876.366 | 02/07/2024 | State Street | (1.079) | - |
| EUR | 7.151.910 | USD | 7.749.305 | 03/07/2024 | Barclays | (96.769) | - |
| EUR | 3.913 | USD | 4.217 | 03/07/2024 | Citibank | (30) | - |
| EUR | 13.003 | USD | 14.041 | 03/07/2024 | HSBC | (127) | - |
| EUR | 1.166.141.806 | USD | 1.262.432.040 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (14.661.635) | (0,36) |
| EUR | 2.991.743 | USD | 3.256.383 | 03/07/2024 | RBC | (55.222) | - |
| EUR | 1.806 | USD | 1.937 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (5) | - |
| EUR | 17.469.026 | USD | 18.940.096 | 03/07/2024 | State Street | (248.258) | (0,01) |
| EUR | 3.500.000 | USD | 3.765.628 | 23/07/2024 | HSBC | (17.013) | - |
| EUR | 4.309.737 | USD | 4.648.530 | 23/07/2024 | Merrill Lynch | (32.661) | - |
| EUR | 12.093.099 | USD | 12.960.448 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (8.343) | - |
| EUR | 2.408.963 | USD | 2.590.004 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (8.250) | - |
| EUR | 2.499.717 | USD | 2.687.748 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (8.730) | - |
| GBP | 1.715.892 | USD | 2.193.426 | 24/05/2022 | Barclays | (25.471) | - |
| GBP | 365.067 | USD | 464.579 | 03/07/2024 | Barclays | (3.333) | - |
| GBP | 20.566.962 | USD | 26.013.093 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (27.615) | - |
| GBP | 26.646.339 | USD | 33.898.174 | 03/07/2024 | HSBC | (231.663) | (0,01) |
| GBP | 1.709.484 | USD | 2.176.140 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (16.280) | - |
| GBP | 60.820 | USD | 77.727 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (884) | - |
| GBP | 88.276 | USD | 112.962 | 03/07/2024 | State Street | (1.429) | - |
| GBP | 66.361 | USD | 84.266 | 05/08/2024 | Barclays | (404) | - |
| GBP | 26.785.466 | USD | 33.864.096 | 05/08/2024 | Citibank | (14.631) | - |
| GBP | 528.057 | USD | 668.370 | 05/08/2024 | State Street | (1.051) | - |
| JPY | 6.324.020 | USD | 40.313 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (893) | - |
| JPY | 3.264.865 | USD | 20.989 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (638) | - |
| JPY | 1.724.707.173 | USD | 11.011.749 | 03/07/2024 | HSBC | (260.926) | (0,01) |
| JPY | 3.628.473 | USD | 22.888 | 05/08/2024 | HSBC | (152) | - |
| SEK | 25.439 | USD | 2.409 | 01/07/2024 | RBC | (13) | - |
| SEK | 536.631 | USD | 50.636 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (90) | - |
| SEK | 191.094.334 | USD | 18.122.124 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (122.096) | - |
| SEK | 1.654.073 | USD | 159.027 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.223) | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SEK | 390.840 | USD | 37.419 | 05/08/2024 | Citibank | (541) | - |
| SGD | 356.889 | USD | 264.790 | 03/07/2024 | Barclays | (1.487) | - |
| SGD | 3.596 | USD | 2.658 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (5) | - |
| SGD | 122.522.756 | USD | 90.736.291 | 03/07/2024 | HSBC | (342.573) | (0,01) |
| SGD | 4.499 | USD | 3.328 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (9) | - |
| SGD | 181.537 | USD | 135.144 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.211) | - |
| SGD | 551.162 | USD | 409.421 | 03/07/2024 | State Street | (2.789) | - |
| SGD | 2.163 | USD | 1.602 | 05/08/2024 | Citibank | (4) | - |
| SGD | 1.758 | USD | 1.300 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| SGD | 250.704 | USD | 185.688 | 05/08/2024 | RBC | (424) | - |
| THB | 1.107.721.302 | USD | 30.340.216 | 23/07/2024 | Citibank | (102.792) | - |
| USD | 36.609 | AUD | 55.303 | 03/07/2024 | Barclays | (276) | - |
| USD | 61.121 | AUD | 92.472 | 03/07/2024 | HSBC | (554) | - |
| USD | 9.590.406 | AUD | 14.457.013 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (51.913) | - |
| USD | 29.951.357 | AUD | 45.245.314 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (241.994) | (0,01) |
| USD | 17.931 | CAD | 24.672 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (81) | - |
| USD | 16.664 | CAD | 22.845 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (15) | - |
| USD | 121.270 | CHF | 109.828 | 03/07/2024 | Barclays | (918) | - |
| USD | 22.828.872 | CHF | 20.530.799 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (12.489) | - |
| USD | 37.683 | CHF | 33.900 | 03/07/2024 | State Street | (32) | - |
| USD | 61.080 | EUR | 57.196 | 03/07/2024 | Citibank | (119) | - |
| USD | 1.214.742.875 | EUR | 1.135.752.854 | 03/07/2024 | HSBC | (511.385) | (0,01) |
| USD | 835.998.990 | EUR | 780.309.110 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (280.293) | - |
| USD | 1.803.520 | EUR | 1.685.124 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (2.475) | - |
| USD | 2.390 | EUR | 2.231 | 05/08/2024 | State Street | (1) | - |
| USD | 30.058.199 | IDR | 495.921.208.892 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (260.936) | (0,01) |
| USD | 10.459.208 | JPY | 1.682.641.471 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (29.403) | - |
| USD | 30.663.169 | KRW | 42.263.045.138 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (30.495) | - |
| USD | 4.128.365 | MXN | 76.044.118 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (10.938) | - |
| USD | 154.392.048 | MXN | 2.882.347.924 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (2.502.557) | (0,06) |
| USD | 19.827.260 | MXN | 367.685.273 | 23/07/2024 | State Street | (186.922) | (0,01) |
| USD | 67.617 | SEK | 718.411 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (53) | - |
| USD | 13.865 | SEK | 147.420 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (21) | - |
| USD | 17.527.873 | SEK | 186.767.344 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (64.577) | - |
| USD | 9.056 | SEK | 96.233 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (8) | - |
| USD | 1.951 | SGD | 2.651 | 01/07/2024 | Barclays | (5) | - |
| USD | 86.801.915 | SGD | 117.792.282 | 03/07/2024 | HSBC | (101.797) | - |
| USD | 15.745.458 | TRY | 658.707.973 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (481.959) | (0,02) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(24.063.267)** | **(0,60)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(8.340.874)** | **(0,21)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | 1.265 | EUR | 157.884.230 | 81.209 | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (500) | EUR | (70.285.016) | 496.123 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | 1.511 | EUR | 170.989.689 | 48.501 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 1.663 | GBP | 206.214.164 | 304.662 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 1.135 | USD | 232.005.527 | 190.646 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (1.218) | USD | (154.552.781) | 133.213 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **1.254.354** | **0,03** |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 1.126 | EUR | 139.162.255 | (132.524) | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (430) | EUR | (60.771.769) | (23.903) | - |
| Euro-OAT, 06/09/2024 | 398 | EUR | 52.527.377 | (21.292) | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2024 | (77) | JPY | (68.558.554) | (86.382) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (4.033) | USD | (430.979.614) | (708.937) | (0,02) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 240 | USD | 26.503.125 | (187.552) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (644) | USD | (73.531.719) | (293.067) | (0,01) |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (340) | USD | (40.603.438) | (37.189) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.490.846)** | **(0,04)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(236.492)** | **(0,01)** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 52.057.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.EM.41-V1 | Compra | (1,00)% | 20/06/2029 | 1.665.020 | 0,04 |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo** | | | | | | | **1.665.020** | **0,04** |
| 185.340.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.42-V1 | Compra | (5,00)% | 20/06/2029 | (11.864.271) | (0,29) |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo** | | | | | | | **(11.864.271)** | **(0,29)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos** | | | | | | | **(10.199.251)** | **(0,25)** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.225.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,951% | 19/04/2029 | 7.544.093 | 0,18 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **7.544.093** | **0,18** |
| 280.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,021%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 19/04/2037 | (6.462.596) | (0,16) |
| 137.480.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,065%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 15/02/2034 | (2.478.350) | (0,06) |
| 250.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 9,64% | 02/01/2026 | (1.124.453) | (0,03) |
| 285.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,578% | 02/01/2026 | (565.669) | (0,01) |
| 140.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,995% | 04/01/2027 | (316.588) | (0,01) |
| 170.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,526% | 04/01/2027 | (58.829) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(11.006.485)** | **(0,27)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(3.462.392)** | **(0,09)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 986.000 | 863.448 | 0,12 |
| | | | **863.448** | **0,12** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 628.000 | 643.348 | 0,09 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044 | USD | 1.403.000 | 1.158.382 | 0,16 |
| | | | **1.801.730** | **0,25** |
| *Bélgica* | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 523.000 | 576.229 | 0,08 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.136.146 | 0,16 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 1.071.000 | 1.134.092 | 0,15 |
| | | | **2.846.467** | **0,39** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035 | USD | 1.235.000 | 1.172.027 | 0,16 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054 | USD | 1.519.000 | 1.352.062 | 0,19 |
| | | | **2.524.089** | **0,35** |
| *Chile* | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/10/2028 | CLP | 2.500.000.000 | 2.297.599 | 0,32 |
| Chile Government Bond 3,5% 31/01/2034 | USD | 1.230.000 | 1.072.632 | 0,15 |
| | | | **3.370.231** | **0,47** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 3% 30/01/2030 | USD | 600.000 | 493.601 | 0,07 |
| Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031 | USD | 1.435.000 | 1.137.805 | 0,16 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 1.170.000 | 1.176.477 | 0,16 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 1.578.000 | 1.123.127 | 0,15 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 799.000 | 847.502 | 0,12 |
| | | | **4.778.512** | **0,66** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 770.000 | 800.992 | 0,11 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 1.509.000 | 1.586.251 | 0,22 |
| | | | **2.387.243** | **0,33** |
| *República Checa* | | | | |
| Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032 | CZK | 128.730.000 | 5.643.135 | 0,78 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 105.360.000 | 4.757.215 | 0,66 |
| Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037 | CZK | 52.440.000 | 1.734.759 | 0,24 |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028 | CZK | 49.330.000 | 1.985.861 | 0,28 |
| | | | **14.120.970** | **1,96** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 2.782.000 | 3.103.105 | 0,43 |
| | | | **3.103.105** | **0,43** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026 | USD | 266.000 | 270.322 | 0,04 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | USD | 2.467.000 | 2.456.251 | 0,34 |
| | | | **2.726.573** | **0,38** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 1.230.000 | 1.006.332 | 0,14 |
| | | | **1.006.332** | **0,14** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 500.000 | 543.735 | 0,08 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029 | USD | 675.000 | 446.983 | 0,06 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 571.000 | 462.556 | 0,06 |
| Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 1.459.000 | 1.096.385 | 0,15 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | EUR | 900.000 | 946.448 | 0,13 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029 | EUR | 642.000 | 717.929 | 0,10 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual | EUR | 800.000 | 890.733 | 0,12 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 3.300.000 | 3.601.383 | 0,50 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 699.000 | 620.076 | 0,09 |
| Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 101.000 | 71.904 | 0,01 |
| Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029 | EUR | 990.000 | 992.167 | 0,14 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.285.967 | 0,18 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024 | EUR | 667.000 | 711.344 | 0,10 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 680.000 | 722.791 | 0,10 |
| Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 500.000 | 526.481 | 0,07 |
| Elis SA, Reg. S 4,125% 24/05/2027 | EUR | 200.000 | 214.539 | 0,03 |
| Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028 | EUR | 1.000.000 | 979.761 | 0,14 |
| ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028 | EUR | 600.000 | 632.557 | 0,09 |
| Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 1.432.000 | 1.465.629 | 0,20 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 900.000 | 907.537 | 0,13 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029 | EUR | 450.000 | 434.125 | 0,06 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031 | EUR | 350.000 | 380.793 | 0,05 |
| iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028 | EUR | 300.000 | 292.126 | 0,04 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 1.600.000 | 1.744.532 | 0,24 |
| Loxam SAS, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 500.000 | 529.273 | 0,07 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 421.293 | 0,06 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 575.000 | 585.360 | 0,08 |
| Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 800.000 | 854.912 | 0,12 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 1.100.000 | 1.071.124 | 0,15 |
| Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028 | EUR | 1.660.000 | 1.639.146 | 0,23 |
| Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025 | USD | 590.000 | 579.898 | 0,08 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 4,75% Perpetual | USD | 1.400.000 | 1.254.010 | 0,17 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual | USD | 457.000 | 463.381 | 0,06 |
| | | | **28.086.878** | **3,89** |
| *Alemania* | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 585.000 | 624.192 | 0,09 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 1.330.000 | 1.363.835 | 0,19 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 700.000 | 742.934 | 0,10 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 615.000 | 679.928 | 0,09 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 350.000 | 353.047 | 0,05 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 1.310.005 | 1.403.556 | 0,20 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 500.000 | 516.776 | 0,07 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029 | EUR | 846.000 | 785.918 | 0,11 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.019.202 | 0,14 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 200.000 | 207.570 | 0,03 |
| | | | **7.696.958** | **1,07** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Hong Kong* | | | | |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 1.660.000 | 1.214.116 | 0,17 |
| | | | **1.214.116** | **0,17** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 1.087.000 | 1.154.931 | 0,16 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033 | EUR | 1.050.000 | 1.170.080 | 0,16 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 2.168.000 | 2.090.767 | 0,29 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 359.000 | 385.569 | 0,05 |
| | | | **4.801.347** | **0,66** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 438.000 | 409.160 | 0,06 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 281.000 | 256.277 | 0,04 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032 | USD | 1.831.000 | 1.582.728 | 0,22 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 700.000 | 772.661 | 0,11 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.178.166 | 0,16 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 450.000 | 517.380 | 0,07 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual | EUR | 1.300.000 | 1.389.979 | 0,19 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 690.000 | 751.416 | 0,10 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 450.000 | 454.826 | 0,06 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046 | USD | 785.000 | 778.248 | 0,11 |
| | | | **8.090.841** | **1,12** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 600.000 | 663.935 | 0,09 |
| Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 569.000 | 560.741 | 0,08 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 870.000 | 898.821 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 1.300.000 | 1.469.552 | 0,20 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 787.000 | 865.425 | 0,12 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027 | EUR | 670.000 | 669.275 | 0,09 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 943.000 | 927.052 | 0,13 |
| Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 600.000 | 613.325 | 0,09 |
| Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 300.000 | 99.627 | 0,01 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 500.000 | 510.268 | 0,07 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026 | EUR | 200.000 | 209.411 | 0,03 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 1.920.000 | 1.920.898 | 0,27 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 659.000 | 729.842 | 0,10 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.273.628 | 0,18 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.205.633 | 0,17 |
| | | | **12.617.433** | **1,75** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 120.000 | 116.758 | 0,02 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030 | EUR | 380.000 | 370.898 | 0,05 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 1.572.000 | 1.398.553 | 0,19 |
| | | | **1.886.209** | **0,26** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 86.533 | 92.472 | 0,01 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029 | EUR | 411.000 | 433.439 | 0,06 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030 | EUR | 355.000 | 374.763 | 0,05 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 509.000 | 602.099 | 0,09 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 3.500.000 | 3.180.885 | 0,44 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036 | EUR | 1.400.000 | 1.246.685 | 0,17 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 250.000 | 320.800 | 0,05 |
| | | | **6.251.143** | **0,87** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 300.000 | 95.012 | 0,01 |
| Aramark International Finance SARL, Reg. S 3,125% 01/04/2025 | EUR | 3.000 | 3.183 | 0,00 |
| ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027 | EUR | 430.390 | 104.763 | 0,01 |
| Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 1.310.000 | 1.419.735 | 0,20 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 513.000 | 427.190 | 0,06 |
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 427.000 | 392.907 | 0,05 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 462.000 | 482.313 | 0,07 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 569.000 | 610.738 | 0,09 |
| Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030 | EUR | 900.000 | 872.911 | 0,12 |
| SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | EUR | 620.000 | 626.627 | 0,09 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 550.000 | 583.246 | 0,08 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 400.000 | 505.674 | 0,07 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 900.000 | 928.113 | 0,13 |
| | | | **7.052.412** | **0,98** |
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 1.376.723 | 1.262.482 | 0,17 |
| | | | **1.262.482** | **0,17** |
| *México* | | | | |
| America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030 | USD | 860.000 | 761.589 | 0,11 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 320.000 | 313.084 | 0,04 |
| Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027 | EUR | 640.000 | 634.727 | 0,09 |
| Mexico Government Bond 3,25% 16/04/2030 | USD | 1.080.000 | 954.280 | 0,13 |
| Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032 | EUR | 1.198.000 | 1.269.337 | 0,18 |
| Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033 | USD | 1.410.000 | 1.308.562 | 0,18 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 946.000 | 959.222 | 0,13 |
| Mexico Government Bond 4,5% 31/01/2050 | USD | 1.000.000 | 761.187 | 0,10 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 1.269.000 | 791.094 | 0,11 |
| Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071 | USD | 2.220.000 | 1.353.272 | 0,19 |
| | | | **9.106.354** | **1,26** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 1.900.000 | 1.908.135 | 0,26 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 300.000 | 312.970 | 0,04 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 600.000 | 611.075 | 0,08 |
| Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026 | EUR | 1.256.000 | 1.332.770 | 0,18 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029 | EUR | 621.000 | 612.182 | 0,08 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 1.376.000 | 1.405.268 | 0,19 |
| Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.160.888 | 0,16 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034 | EUR | 1.173.000 | 1.256.445 | 0,17 |
| OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029 | EUR | 406.000 | 436.779 | 0,06 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027 | EUR | 250.000 | 252.346 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029 | EUR | 394.000 | 423.483 | 0,06 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 200.000 | 210.459 | 0,03 |
| Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 800.000 | 816.415 | 0,11 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.114.617 | 0,29 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.347.791 | 0,19 |
| Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 386.000 | 417.905 | 0,06 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 200.000 | 195.711 | 0,03 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 1.430.000 | 1.500.709 | 0,21 |
| Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029 | EUR | 300.000 | 320.118 | 0,04 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 300.000 | 264.175 | 0,04 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 1.800.000 | 1.860.419 | 0,26 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.309.939 | 0,32 |
| VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029 | EUR | 350.000 | 323.773 | 0,05 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 1.800.000 | 1.750.009 | 0,24 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 700.000 | 703.746 | 0,10 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029 | EUR | 200.000 | 198.073 | 0,03 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 1.330.000 | 1.201.738 | 0,17 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048 | USD | 259.000 | 252.336 | 0,04 |
| | | | **25.500.274** | **3,53** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 1.550.000 | 1.600.812 | 0,22 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 1.260.000 | 1.288.871 | 0,18 |
| | | | **2.889.683** | **0,40** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031 | USD | 1.860.000 | 1.782.839 | 0,25 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033 | USD | 1.896.000 | 1.652.674 | 0,23 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 210.000 | 183.978 | 0,02 |
| | | | **3.619.491** | **0,50** |
| *Perú* | | | | |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 1.611.000 | 1.320.498 | 0,18 |
| | | | **1.320.498** | **0,18** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 6% 25/10/2033 | PLN | 22.260.000 | 5.665.975 | 0,78 |
| Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034 | USD | 1.245.000 | 1.229.527 | 0,17 |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 1.939.000 | 1.895.227 | 0,26 |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034 | EUR | 1.471.000 | 1.559.903 | 0,22 |
| | | | **10.350.632** | **1,43** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 1.044.000 | 1.198.803 | 0,17 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 420.000 | 424.704 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 1.732.000 | 1.204.974 | 0,17 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 364.000 | 395.754 | 0,05 |
| | | | **3.224.235** | **0,45** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034 | USD | 2.095.000 | 2.064.997 | 0,29 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 1.659.000 | 1.471.194 | 0,20 |
| | | | **3.536.191** | **0,49** |
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 1.373.000 | 1.157.515 | 0,16 |
| | | | **1.157.515** | **0,16** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 950.000 | 912.033 | 0,13 |
| | | | **912.033** | **0,13** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 1.530.000 | 1.408.009 | 0,19 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 1.881.000 | 1.427.286 | 0,20 |
| | | | **2.835.295** | **0,39** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual | USD | 1.000.000 | 996.251 | 0,14 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 2.400.000 | 2.565.742 | 0,36 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 4.400.000 | 4.971.819 | 0,69 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.181.024 | 0,16 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 1.200.000 | 1.334.651 | 0,18 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 2.800.000 | 3.007.981 | 0,42 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.075.300 | 0,15 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.259.497 | 0,17 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 668.451 | 0,09 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 1.207.000 | 1.292.140 | 0,18 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 1.120.000 | 1.076.263 | 0,15 |
| Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 500.000 | 440.367 | 0,06 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 252.000 | 207.834 | 0,03 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 474.000 | 493.805 | 0,07 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 1.684.000 | 1.760.265 | 0,24 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029 | EUR | 200.000 | 219.607 | 0,03 |
| | | | **22.550.997** | **3,12** |
| *Supranacional* | | | | |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 212.000 | 198.323 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 275.000 | 171.114 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 138.000 | 122.970 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 1.120.000 | 998.393 | 0,14 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 7.260.000 | 7.085.191 | 0,98 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026 | USD | 3.420.000 | 3.169.672 | 0,44 |
| | | | **11.745.663** | **1,63** |
| *Suecia* | | | | |
| Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026 | SEK | 153.490.000 | 14.000.340 | 1,94 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 800.000 | 823.861 | 0,11 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030 | EUR | 443.000 | 482.456 | 0,07 |
| Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 1.037.000 | 1.085.985 | 0,15 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 2.770.000 | 2.815.018 | 0,39 |
| | | | **19.207.660** | **2,66** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 1.295.000 | 1.272.383 | 0,17 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,095% 11/02/2032 | USD | 3.110.000 | 2.515.264 | 0,35 |
| | | | **3.787.647** | **0,52** |
| *Tailandia* | | | | |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 570.000 | 532.441 | 0,07 |
| | | | **532.441** | **0,07** |
| *Turquía* | | | | |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025 | USD | 850.000 | 836.786 | 0,12 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 770.000 | 829.427 | 0,12 |
| Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034 | USD | 1.318.000 | 1.333.019 | 0,18 |
| | | | **2.999.232** | **0,42** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050 | USD | 2.550.000 | 1.885.828 | 0,26 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | USD | 1.480.000 | 967.811 | 0,13 |
| | | | **2.853.639** | **0,39** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029 | USD | 815.000 | 846.306 | 0,12 |
| British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1,874% 18/08/2080 | EUR | 970.000 | 1.009.311 | 0,14 |
| Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035 | GBP | 776.000 | 713.018 | 0,10 |
| EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 1.626.000 | 1.687.938 | 0,23 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,099% 04/06/2026 | USD | 1.691.000 | 1.636.055 | 0,23 |
| HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034 | USD | 760.000 | 796.578 | 0,11 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual | USD | 2.025.000 | 1.739.131 | 0,24 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 1.440.000 | 1.450.322 | 0,20 |
| NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028 | USD | 3.731.000 | 3.742.873 | 0,52 |
| NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035 | USD | 1.170.000 | 1.184.187 | 0,16 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 940.000 | 923.347 | 0,13 |
| NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual | USD | 450.000 | 455.971 | 0,06 |
| Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028 | EUR | 1.210.000 | 1.196.854 | 0,17 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028 | EUR | 407.000 | 462.918 | 0,06 |
| Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036 | GBP | 1.062.000 | 990.755 | 0,14 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 638.000 | 793.829 | 0,11 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 456.000 | 545.202 | 0,08 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 3.828.000 | 3.882.919 | 0,54 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028 | USD | 700.000 | 746.879 | 0,10 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 800.000 | 688.493 | 0,09 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 467.000 | 464.040 | 0,06 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 1.000.000 | 908.412 | 0,13 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 1.650.000 | 1.598.307 | 0,22 |
| | | | **28.463.645** | **3,94** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045 | USD | 352.000 | 322.682 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046 | USD | 160.000 | 141.299 | 0,02 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 3.157.000 | 2.671.835 | 0,37 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 410.000 | 411.923 | 0,06 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 475.000 | 475.230 | 0,07 |
| American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 2.050.000 | 1.725.999 | 0,24 |
| AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036 | EUR | 350.000 | 344.551 | 0,05 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 450.000 | 308.341 | 0,04 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.462.322 | 0,20 |
| Ball Corp. 1,5% 15/03/2027 | EUR | 500.000 | 500.943 | 0,07 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 90.000 | 89.782 | 0,01 |
| Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029 | EUR | 578.000 | 556.668 | 0,08 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 486.000 | 504.905 | 0,07 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 750.000 | 779.873 | 0,11 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 680.000 | 680.683 | 0,09 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 435.000 | 431.734 | 0,06 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 4.001.000 | 3.436.815 | 0,48 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 773.000 | 684.108 | 0,09 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 820.000 | 805.744 | 0,11 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029 | USD | 2.520.000 | 2.550.490 | 0,35 |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 255.000 | 249.454 | 0,03 |
| Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 300.000 | 291.543 | 0,04 |
| Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 1.100.000 | 707.102 | 0,10 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 982.000 | 1.092.719 | 0,15 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 635.000 | 594.621 | 0,08 |
| Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032 | USD | 500.000 | 415.860 | 0,06 |
| Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046 | USD | 195.000 | 173.094 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 500.000 | 510.183 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030 | USD | 2.260.000 | 2.402.006 | 0,33 |
| Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 2.500.000 | 2.251.193 | 0,31 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 370.000 | 323.746 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027 | USD | 2.455.000 | 2.410.090 | 0,33 |
| Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029 | EUR | 600.000 | 599.046 | 0,08 |
| HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 421.000 | 426.159 | 0,06 |
| HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029 | USD | 2.690.000 | 2.557.661 | 0,35 |
| HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031 | USD | 1.265.000 | 1.045.492 | 0,14 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049 | USD | 540.000 | 488.746 | 0,07 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 1.586.000 | 1.569.303 | 0,22 |
| Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027 | USD | 57.000 | 56.210 | 0,01 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 361.000 | 371.645 | 0,05 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 870.000 | 868.605 | 0,12 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 200.000 | 202.285 | 0,03 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 860.000 | 835.260 | 0,12 |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 11.000 | 11.164 | 0,00 |
| Morgan Stanley 3,625% 20/01/2027 | USD | 510.000 | 492.774 | 0,07 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 116.000 | 93.675 | 0,01 |
| NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034 | USD | 290.000 | 289.196 | 0,04 |
| OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027 | USD | 203.000 | 190.275 | 0,03 |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 78.000 | 78.371 | 0,01 |
| Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052 | USD | 4.000 | 4.539 | 0,00 |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 613.000 | 617.930 | 0,09 |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 41.000 | 42.592 | 0,01 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 270.000 | 234.898 | 0,03 |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 740.000 | 724.340 | 0,10 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 319.000 | 272.516 | 0,04 |
| UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033 | USD | 1.880.000 | 1.445.417 | 0,20 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 208.000 | 221.628 | 0,03 |
| US Treasury 1,375% 15/07/2033 | USD | 8.450.000 | 8.296.976 | 1,15 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030 | EUR | 911.000 | 977.860 | 0,14 |
| Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045 | USD | 179.000 | 157.810 | 0,02 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 956.000 | 895.251 | 0,12 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 130.000 | 108.580 | 0,02 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033 | USD | 1.074.000 | 836.495 | 0,12 |
| | | | **55.320.237** | **7,66** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 537.107 | 511.594 | 0,07 |
| | | | **511.594** | **0,07** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 1.130.000 | 1.045.284 | 0,14 |
| | | | **1.045.284** | **0,14** |
| *Total obligaciones* | | | **331.958.759** | **45,96** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027 | EUR | 500.000 | 423.967 | 0,06 |
| | | | **423.967** | **0,06** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **423.967** | **0,06** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **332.382.726** | **46,02** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029 | USD | 180.000 | 186.455 | 0,03 |
| Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047 | USD | 350.000 | 361.908 | 0,05 |
| | | | **548.363** | **0,08** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029 | USD | 510.000 | 515.360 | 0,07 |
| | | | **515.360** | **0,07** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | BRL | 14.440 | 2.627.187 | 0,36 |
| | | | **2.627.187** | **0,36** |
| *Canadá* | | | | |
| 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 365.000 | 322.341 | 0,04 |
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 220.000 | 201.407 | 0,03 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 1.935.000 | 1.756.333 | 0,24 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 786.000 | 734.395 | 0,10 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 877.000 | 699.721 | 0,10 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028 | USD | 194.000 | 105.864 | 0,01 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 450.000 | 338.033 | 0,05 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25% 30/05/2029 | USD | 27.000 | 14.093 | 0,00 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 210.000 | 207.837 | 0,03 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 625.000 | 581.640 | 0,08 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 125.000 | 118.109 | 0,02 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 70.000 | 69.509 | 0,01 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 656.000 | 629.505 | 0,09 |
| Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028 | USD | 145.000 | 134.564 | 0,02 |
| | | | **5.913.351** | **0,82** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 1.010.000 | 989.553 | 0,14 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 820.000 | 771.722 | 0,11 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 530.000 | 515.472 | 0,07 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 1.535.000 | 1.495.342 | 0,21 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 70.000 | 65.626 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 810.000 | 825.407 | 0,11 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 3.755.000 | 3.747.469 | 0,52 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 990.000 | 987.082 | 0,14 |
| OCP CLO Ltd., FRN 'A1' 6,686% 20/07/2031 | USD | 1.691.409 | 1.692.585 | 0,23 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 45.000 | 41.781 | 0,01 |
| Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 158.000 | 170.140 | 0,02 |
| Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 100.000 | 107.774 | 0,01 |
| | | | **11.409.953** | **1,58** |
| *Chile* | | | | |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,2% 29/01/2030 | USD | 580.000 | 538.779 | 0,07 |
| | | | **538.779** | **0,07** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 882.000 | 884.690 | 0,12 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 2.779.000 | 2.643.459 | 0,37 |
| | | | **3.528.149** | **0,49** |
| *Francia* | | | | |
| Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 315.000 | 237.881 | 0,03 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027 | USD | 3.785.000 | 3.746.578 | 0,52 |
| Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030 | EUR | 330.000 | 356.614 | 0,05 |
| BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026 | USD | 1.300.000 | 1.275.623 | 0,18 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 4.287.000 | 4.294.043 | 0,60 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 710.000 | 582.351 | 0,08 |
| BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034 | USD | 550.000 | 592.488 | 0,08 |
| Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028 | USD | 270.000 | 263.562 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, 144A 3,25% 14/01/2030 | USD | 915.000 | 808.637 | 0,11 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907% 16/06/2026 | USD | 1.600.000 | 1.541.288 | 0,21 |
| iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029 | EUR | 200.000 | 218.029 | 0,03 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029 | EUR | 191.000 | 215.093 | 0,03 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,226% 21/01/2026 | USD | 620.000 | 606.675 | 0,08 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 1.966.000 | 1.641.488 | 0,23 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034 | USD | 1.595.000 | 1.654.741 | 0,23 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual | USD | 570.000 | 460.910 | 0,06 |
| | | | **18.496.001** | **2,56** |
| *Alemania* | | | | |
| CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030 | EUR | 307.000 | 335.063 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 1.262.000 | 1.043.457 | 0,14 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 254.000 | 274.587 | 0,04 |
| | | | **1.653.107** | **0,23** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 200.000 | 207.133 | 0,03 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 1.475.000 | 1.455.614 | 0,20 |
| | | | **1.662.747** | **0,23** |
| *Italia* | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 278.000 | 282.817 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 2.685.000 | 2.790.914 | 0,39 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 630.000 | 475.864 | 0,07 |
| Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030 | EUR | 477.000 | 523.234 | 0,07 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 584.000 | 616.509 | 0,08 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 663.000 | 619.054 | 0,09 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 1.905.000 | 1.625.309 | 0,22 |
| | | | **6.933.701** | **0,96** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034 | USD | 845.000 | 845.791 | 0,12 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054 | USD | 515.000 | 512.884 | 0,07 |
| | | | **1.358.675** | **0,19** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 210.000 | 215.263 | 0,03 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 320.000 | 334.240 | 0,05 |
| | | | **549.503** | **0,08** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 50.000 | 53.419 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 163.000 | 164.357 | 0,02 |
| | | | **217.776** | **0,03** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 781.000 | 730.012 | 0,10 |
| PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031 | EUR | 1.273.000 | 1.362.046 | 0,19 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 788.000 | 804.919 | 0,11 |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 200.000 | 193.105 | 0,02 |
| Telecom Italia Capital SA, 144A 6% 30/09/2034 | USD | 220.000 | 209.289 | 0,03 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 160.000 | 150.027 | 0,02 |
| Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 15.000 | 13.512 | 0,00 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | USD | 69.000 | 57.134 | 0,01 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 140.000 | 54.692 | 0,01 |
| | | | **3.574.736** | **0,49** |
| *México* | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 2.195.000 | 2.005.103 | 0,28 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual | USD | 1.840.000 | 1.965.981 | 0,27 |
| Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031 | MXN | 2.374.900 | 11.570.691 | 1,60 |
| Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033 | MXN | 2.154.300 | 10.133.322 | 1,40 |
| Mexican Bonos 8% 24/05/2035 | MXN | 1.932.800 | 9.202.266 | 1,28 |
| | | | **34.877.363** | **4,83** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025 | USD | 373.000 | 368.127 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026 | USD | 1.450.000 | 1.372.144 | 0,19 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 1.780.000 | 1.703.270 | 0,24 |
| Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 590.000 | 537.611 | 0,07 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 488.670 | 461.634 | 0,06 |
| Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025 | USD | 3.000 | 3.032 | 0,00 |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 360.000 | 330.667 | 0,05 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual | EUR | 900.000 | 987.211 | 0,14 |
| | | | **5.763.696** | **0,80** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026 | USD | 701.000 | 663.988 | 0,09 |
| | | | **663.988** | **0,09** |
| *Perú* | | | | |
| Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033 | PEN | 21.500.000 | 5.770.770 | 0,80 |
| | | | **5.770.770** | **0,80** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 1.420.000 | 1.483.686 | 0,21 |
| | | | **1.483.686** | **0,21** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 800.000 | 866.096 | 0,12 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 1.425.000 | 1.516.073 | 0,21 |
| Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 435.000 | 375.520 | 0,05 |
| | | | **2.757.689** | **0,38** |
| *Supranacional* | | | | |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 136.667 | 135.527 | 0,02 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 200.000 | 194.698 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 200.000 | 173.249 | 0,02 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 200.000 | 194.667 | 0,03 |
| Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | USD | 94.000 | 94.053 | 0,01 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 780.000 | 786.799 | 0,11 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0,625% 22/04/2025 | USD | 3.274.000 | 3.156.860 | 0,44 |
| | | | **4.735.853** | **0,66** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031 | USD | 1.586.000 | 1.486.901 | 0,21 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 415.000 | 447.414 | 0,06 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 420.000 | 470.958 | 0,06 |
| | | | **2.405.273** | **0,33** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061 | GBP | 1.633.000 | 976.034 | 0,14 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029 | USD | 24.000 | 24.433 | 0,00 |
| Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079 | USD | 2.107.000 | 2.175.895 | 0,30 |
| | | | **3.176.362** | **0,44** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 865.000 | 773.987 | 0,11 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 495.000 | 513.358 | 0,07 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 100.000 | 91.952 | 0,01 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 585.000 | 550.359 | 0,08 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 260.000 | 247.885 | 0,03 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 111.000 | 107.397 | 0,01 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 310.000 | 306.691 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035 | USD | 162.089 | 124.416 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 69.718 | 61.014 | 0,01 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 290.000 | 289.425 | 0,04 |
| American Express Co., FRN 3,55% Perpetual | USD | 352.000 | 328.547 | 0,05 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 104.000 | 104.340 | 0,01 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 290.000 | 173.913 | 0,02 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 235.000 | 214.460 | 0,03 |
| Apple, Inc. 3,75% 12/09/2047 | USD | 190.000 | 153.994 | 0,02 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 220.000 | 213.042 | 0,03 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 220.000 | 196.619 | 0,03 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 150.000 | 124.569 | 0,02 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 409.000 | 378.041 | 0,05 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 2.200.000 | 1.518.387 | 0,21 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 800.000 | 736.755 | 0,10 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 230.000 | 218.841 | 0,03 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 75.000 | 76.572 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 155.000 | 150.557 | 0,02 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 580.000 | 532.020 | 0,07 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 65.000 | 64.465 | 0,01 |
| BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,692% 15/08/2061 | USD | 758.000 | 668.103 | 0,09 |
| Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028 | USD | 270.000 | 259.163 | 0,04 |
| Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029 | USD | 315.000 | 280.295 | 0,04 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 2.210.000 | 2.262.487 | 0,31 |
| Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030 | USD | 1.020.000 | 929.701 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 2.050.000 | 1.695.776 | 0,23 |
| Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031 | USD | 2.010.000 | 1.653.230 | 0,23 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 2.103.000 | 1.754.385 | 0,24 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 1.410.000 | 1.420.709 | 0,20 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030 | USD | 200.000 | 201.393 | 0,03 |
| Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028 | USD | 462.000 | 408.653 | 0,06 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 2.290.000 | 1.891.472 | 0,26 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035 | USD | 870.000 | 869.108 | 0,12 |
| Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 339.000 | 343.763 | 0,05 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 799.000 | 746.667 | 0,10 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 206.000 | 197.886 | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034 | USD | 1.540.000 | 1.547.173 | 0,21 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 2.080.000 | 1.786.633 | 0,25 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 1.160.000 | 938.344 | 0,13 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 897.000 | 792.739 | 0,11 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 130.000 | 129.031 | 0,02 |
| Bush Foundation 2,754% 01/10/2050 | USD | 555.000 | 372.186 | 0,05 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 151.000 | 148.261 | 0,02 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 125.000 | 119.714 | 0,02 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 1.192.000 | 1.145.125 | 0,16 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 680.000 | 636.652 | 0,09 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 455.000 | 415.186 | 0,06 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 659.000 | 571.024 | 0,08 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 525.000 | 444.796 | 0,06 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 800.000 | 654.826 | 0,09 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050 | USD | 220.000 | 195.435 | 0,03 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049 | USD | 138.000 | 104.256 | 0,01 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 918.000 | 915.011 | 0,13 |
| CDW LLC 5,5% 01/12/2024 | USD | 6.000 | 5.988 | 0,00 |
| Cedar Fair LP 6,5% 01/10/2028 | USD | 205.000 | 206.506 | 0,03 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 313.000 | 300.404 | 0,04 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 485.000 | 432.930 | 0,06 |
| Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025 | USD | 991.000 | 981.851 | 0,14 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 1.020.000 | 838.678 | 0,12 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 330.000 | 224.864 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 410.000 | 331.940 | 0,05 |
| Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 180.000 | 133.943 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 1.652.000 | 1.022.513 | 0,14 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037 | USD | 101.641 | 43.010 | 0,01 |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 270.000 | 244.806 | 0,03 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 295.000 | 282.219 | 0,04 |
| Citibank NA 5,57% 30/04/2034 | USD | 305.000 | 311.799 | 0,04 |
| Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027 | USD | 1.990.000 | 1.858.097 | 0,26 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 660.000 | 658.381 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030 | USD | 1.020.000 | 912.158 | 0,13 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 1.770.000 | 1.693.425 | 0,23 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 295.000 | 244.098 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035 | USD | 1.050.000 | 1.045.312 | 0,14 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035 | USD | 1.620.000 | 1.619.730 | 0,22 |
| Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual | USD | 1.255.000 | 1.258.165 | 0,17 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 865.000 | 803.045 | 0,11 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 537.000 | 513.145 | 0,07 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 385.000 | 337.406 | 0,05 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 216.000 | 225.952 | 0,03 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 1.117.000 | 1.058.231 | 0,15 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 385.000 | 330.544 | 0,05 |
| Comcast Corp. 4,6% 15/08/2045 | USD | 189.000 | 166.925 | 0,02 |
| Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 2.315.000 | 2.254.760 | 0,31 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 665.000 | 409.097 | 0,06 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 350.000 | 287.437 | 0,04 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 432.000 | 381.780 | 0,05 |
| CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 295.000 | 205.763 | 0,03 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 265.000 | 186.492 | 0,03 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 515.000 | 427.536 | 0,06 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 260.000 | 271.361 | 0,04 |
| Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 280.000 | 261.143 | 0,04 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 282.210 | 309.780 | 0,04 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027 | USD | 169.882 | 129.093 | 0,02 |
| Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 6,375% 25/01/2034 | USD | 6.631 | 6.819 | 0,00 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 420.000 | 341.119 | 0,05 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 465.000 | 354.180 | 0,05 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 275.000 | 103.438 | 0,01 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 505.000 | 458.830 | 0,06 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 147.000 | 125.922 | 0,02 |
| Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 300.000 | 281.925 | 0,04 |
| Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030 | USD | 2.335.000 | 2.063.572 | 0,29 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 420.000 | 332.229 | 0,05 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 175.000 | 120.347 | 0,02 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 281.000 | 174.438 | 0,02 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 526.000 | 499.818 | 0,07 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 1.420.000 | 1.393.747 | 0,19 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 350.000 | 298.407 | 0,04 |
| Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029 | USD | 305.000 | 283.378 | 0,04 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 190.000 | 178.215 | 0,02 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 303.000 | 296.679 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 165.000 | 152.007 | 0,02 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 400.000 | 367.923 | 0,05 |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 301.000 | 195.433 | 0,03 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 465.000 | 469.664 | 0,07 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 77.000 | 77.960 | 0,01 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 71.000 | 73.379 | 0,01 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 1.000.000 | 935.985 | 0,13 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 110.000 | 99.726 | 0,01 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 565.000 | 532.274 | 0,07 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 310.000 | 307.302 | 0,04 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 405.000 | 418.222 | 0,06 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 50.000 | 51.889 | 0,01 |
| FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035 | USD | 1.599.911 | 1.225.289 | 0,17 |
| FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043 | USD | 18.011 | 2.813 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028 | USD | 82.793 | 2.518 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028 | USD | 998 | 6 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,329% 25/08/2030 | USD | 9.112.309 | 537.826 | 0,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,448% 25/10/2024 | USD | 2.191.937 | 485 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031 | USD | 33.389.314 | 561.304 | 0,08 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,207% 25/12/2045 | USD | 686.483 | 45.381 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046 | USD | 638.728 | 51.994 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,675% 25/12/2044 | USD | 90.126 | 34 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,174% 25/05/2025 | USD | 398.675 | 5.718 | 0,00 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034 | USD | 6.499.552 | 919.719 | 0,13 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050 | USD | 2.841.426 | 488.108 | 0,07 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028 | USD | 3.919 | 72 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'DI' 3,5% 25/02/2051 | USD | 7.377.682 | 1.416.108 | 0,20 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 0,752% 15/10/2042 | USD | 3.965.724 | 359.123 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045 | USD | 109.070 | 14.325 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 0,802% 15/06/2038 | USD | 8.540 | 658 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,352% 15/08/2026 | USD | 1.593 | 13 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033 | USD | 299.145 | 28.585 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028 | USD | 26.270 | 913 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050 | USD | 2.389.387 | 407.673 | 0,06 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027 | USD | 18.134 | 456 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 0,932% 15/01/2041 | USD | 16.115 | 1.822 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 0,702% 15/06/2047 | USD | 586.793 | 71.650 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,152% 15/02/2044 | USD | 420.078 | 48.633 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4717 'SP' 0,652% 15/08/2047 | USD | 2.084.705 | 219.943 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027 | USD | 4.625 | 87 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027 | USD | 7.735 | 245 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029 | USD | 8.234 | 311 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2015-C01 '1M2' 9,75% 25/02/2025 | USD | 24.907 | 25.347 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 379.387 | 21.734 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029 | USD | 1.888 | 54 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 1,2% 25/07/2036 | USD | 2.063.919 | 175.256 | 0,02 |
| FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033 | USD | 185.761 | 15.656 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051 | USD | 8.700.520 | 1.481.666 | 0,21 |
| FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032 | USD | 162.069 | 5.081 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033 | USD | 119.507 | 9.973 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046 | USD | 144.334 | 26.745 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029 | USD | 9.889 | 364 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044 | USD | 30.893 | 4.095 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 0,72% 25/06/2045 | USD | 234.399 | 23.496 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,55% 25/07/2046 | USD | 1.009.971 | 138.571 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 0,55% 25/10/2042 | USD | 2.103.876 | 271.101 | 0,04 |
| FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028 | USD | 17.442 | 545 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029 | USD | 6.361 | 182 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 0,17% 25/11/2045 | USD | 287.327 | 24.665 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 0,65% 25/08/2050 | USD | 2.813.403 | 317.105 | 0,04 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 0,53% 25/06/2042 | USD | 13.414 | 1.245 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 0,65% 25/09/2042 | USD | 160.326 | 17.852 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,55% 25/09/2046 | USD | 617.680 | 71.234 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,706% 25/01/2039 | USD | 400.441 | 2.209 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,641% 25/08/2031 | USD | 2.278.846 | 126.746 | 0,02 |
| Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070 | USD | 1.000.000 | 593.508 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,771% 25/08/2048 | USD | 238.776 | 233.323 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,139% 25/11/2027 | USD | 61.122 | 57.524 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,389% 25/03/2028 | USD | 88.494 | 82.522 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050 | USD | 144.460 | 143.157 | 0,02 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 600.000 | 585.502 | 0,08 |
| Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026 | USD | 190.000 | 181.838 | 0,03 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 370.000 | 320.653 | 0,04 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 705.000 | 645.177 | 0,09 |
| Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 2.290.000 | 1.601.547 | 0,22 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053 | USD | 1.810.000 | 1.833.130 | 0,25 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 235.000 | 221.924 | 0,03 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 200.000 | 196.362 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,676% 16/05/2060 | USD | 154.334 | 8.433 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,05% 16/11/2062 | USD | 6.202.247 | 470.421 | 0,07 |
| GNMA 3% 20/09/2051 | USD | 3.766.377 | 3.305.779 | 0,46 |
| GNMA 4% 20/06/2052 | USD | 4.519.531 | 4.205.439 | 0,58 |
| GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051 | USD | 5.917.527 | 862.793 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,535% 20/04/2065 | USD | 90.602 | 2.602 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,773% 16/06/2061 | USD | 414.644 | 20.733 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 0,687% 20/12/2043 | USD | 1.761.883 | 169.304 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 0,507% 16/01/2041 | USD | 8.936 | 637 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 0,747% 20/11/2047 | USD | 2.502.781 | 296.646 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,647% 20/09/2049 | USD | 324.040 | 35.217 | 0,00 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027 | USD | 178.000 | 174.495 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 435.000 | 406.415 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 3.190.000 | 2.933.601 | 0,41 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 595.000 | 550.189 | 0,08 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 440.000 | 372.109 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 490.000 | 505.742 | 0,07 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038 | USD | 735.000 | 631.294 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual | USD | 369.000 | 343.564 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual | USD | 810.000 | 764.736 | 0,11 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 455.000 | 422.362 | 0,06 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 255.000 | 241.461 | 0,03 |
| Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 235.000 | 216.909 | 0,03 |
| Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 425.000 | 427.006 | 0,06 |
| Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 140.000 | 81.448 | 0,01 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 780.000 | 757.381 | 0,10 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050 | USD | 276.000 | 251.816 | 0,03 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050 | USD | 317.000 | 248.288 | 0,03 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 305.000 | 320.704 | 0,04 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 6,073% 19/08/2045 | USD | 960 | 869 | 0,00 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 2.799.000 | 2.294.692 | 0,32 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 670.000 | 660.750 | 0,09 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 762.000 | 556.718 | 0,08 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 150.000 | 154.828 | 0,02 |
| Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§ | USD | 184.000 | 7.820 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§ | USD | 29.000 | 2.900 | 0,00 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 77.000 | 73.713 | 0,01 |
| Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028 | USD | 80.000 | 76.694 | 0,01 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 228.000 | 106.429 | 0,01 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 215.000 | 114.338 | 0,02 |
| iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 580.000 | 448.905 | 0,06 |
| iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 230.508 | 84.904 | 0,01 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 600.000 | 561.837 | 0,08 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 746.000 | 705.769 | 0,10 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 416.000 | 395.275 | 0,05 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 298.000 | 291.204 | 0,04 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027 | USD | 132.000 | 127.852 | 0,02 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 208.000 | 201.792 | 0,03 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 15.000 | 14.433 | 0,00 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029 | USD | 235.000 | 221.918 | 0,03 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 5,82% 25/05/2036 | USD | 149.420 | 115.745 | 0,02 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049 | USD | 220.000 | 176.688 | 0,02 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 885.000 | 836.853 | 0,12 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048 | USD | 377.000 | 304.141 | 0,04 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048 | USD | 177.000 | 143.966 | 0,02 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 1.187.000 | 1.212.426 | 0,17 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 382.000 | 378.492 | 0,05 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 170.000 | 154.323 | 0,02 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 10.000 | 10.227 | 0,00 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 370.000 | 203.204 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024 | USD | 445.000 | 444.031 | 0,06 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 215.000 | 212.617 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 105.000 | 105.878 | 0,01 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 130.000 | 121.247 | 0,02 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 469.625 | 305.148 | 0,04 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 144.132 | 90.803 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 319.625 | 201.364 | 0,03 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 275.000 | 256.735 | 0,04 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 465.000 | 435.565 | 0,06 |
| Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033 | USD | 1.623.000 | 1.689.375 | 0,23 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 334.000 | 337.951 | 0,05 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 610.000 | 624.487 | 0,09 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 187.000 | 187.413 | 0,03 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 120.000 | 110.788 | 0,02 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 276.000 | 279.419 | 0,04 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 805.000 | 768.848 | 0,11 |
| Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052 | USD | 449.000 | 393.400 | 0,05 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 180.000 | 208.645 | 0,03 |
| Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027 | USD | 116.000 | 111.973 | 0,02 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 325.000 | 300.993 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 2.355.000 | 2.198.509 | 0,30 |
| Morgan Stanley, FRN 3,772% 24/01/2029 | USD | 438.000 | 418.393 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 340.000 | 341.148 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 1.340.000 | 1.383.916 | 0,19 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 2.490.000 | 1.983.755 | 0,27 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 480.000 | 480.608 | 0,07 |
| Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | USD | 439.000 | 375.322 | 0,05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,466% 15/05/2048 | USD | 273.000 | 249.707 | 0,03 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,157% 15/05/2048 | USD | 209.000 | 195.678 | 0,03 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042 | USD | 4.084 | 3.908 | 0,00 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 625.000 | 602.109 | 0,08 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 130.000 | 130.899 | 0,02 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 434.000 | 469.795 | 0,07 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 213.000 | 201.151 | 0,03 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 475.000 | 446.752 | 0,06 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 105.000 | 96.189 | 0,01 |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 918.000 | 930.840 | 0,13 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C' 3% 25/05/2058 | USD | 698.872 | 637.627 | 0,09 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 395.000 | 388.132 | 0,05 |
| Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026 | USD | 195.000 | 192.635 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 120.000 | 107.655 | 0,02 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 614.000 | 583.018 | 0,08 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 215.000 | 191.169 | 0,03 |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 720.000 | 712.318 | 0,10 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1', 144A 6,31% 25/04/2048 | USD | 1.694 | 1.698 | 0,00 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 315.000 | 290.560 | 0,04 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 352.000 | 358.459 | 0,05 |
| Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 445.000 | 413.177 | 0,06 |
| Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 200.000 | 179.394 | 0,02 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 82.000 | 79.450 | 0,01 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 141.000 | 127.099 | 0,02 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 150.000 | 129.351 | 0,02 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 590.000 | 537.839 | 0,07 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 230.000 | 229.765 | 0,03 |
| Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 15.000 | 12.182 | 0,00 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 435.000 | 403.991 | 0,06 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 250.000 | 243.739 | 0,03 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 408.000 | 391.542 | 0,05 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 360.000 | 364.244 | 0,05 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 190.000 | 183.484 | 0,03 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 535.000 | 491.706 | 0,07 |
| Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028 | USD | 370.000 | 379.011 | 0,05 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 395.000 | 384.708 | 0,05 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 405.000 | 402.455 | 0,06 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 485.000 | 449.385 | 0,06 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 785.000 | 793.571 | 0,11 |
| PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028 | USD | 250.000 | 236.425 | 0,03 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035 | USD | 1.720 | 1.692 | 0,00 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035 | USD | 271.574 | 249.674 | 0,03 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 300.000 | 281.549 | 0,04 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 535.000 | 515.935 | 0,07 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 424.000 | 443.326 | 0,06 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 205.000 | 214.693 | 0,03 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§ | USD | 131.000 | 54.444 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§ | USD | 862.000 | 378.970 | 0,05 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 230.000 | 208.571 | 0,03 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 95.000 | 80.180 | 0,01 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 160.000 | 142.683 | 0,02 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 375.000 | 324.172 | 0,05 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 805.000 | 694.209 | 0,10 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 190.000 | 130.922 | 0,02 |
| Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 150.000 | 91.515 | 0,01 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030 | USD | 110.000 | 101.192 | 0,01 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 56.082 | 56.529 | 0,01 |
| Shutterfly Finance LLC 8,5% 01/10/2027 | USD | 382.022 | 334.269 | 0,05 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 528.000 | 505.500 | 0,07 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 185.000 | 167.136 | 0,02 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 375.000 | 371.592 | 0,05 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 260.000 | 234.619 | 0,03 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 55.000 | 46.397 | 0,01 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 200.000 | 206.871 | 0,03 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 439.000 | 432.323 | 0,06 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 340.000 | 314.694 | 0,04 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 201.000 | 191.660 | 0,03 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 120.000 | 108.745 | 0,02 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 630.000 | 599.042 | 0,08 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 250.411 | 195.753 | 0,03 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029 | USD | 54.000 | 54.540 | 0,01 |
| State Street Corp., FRN 5,751% 04/11/2026 | USD | 1.020.000 | 1.024.820 | 0,14 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 5,171% 25/02/2035 | USD | 3.520 | 3.262 | 0,00 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 296.000 | 287.254 | 0,04 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 270.000 | 245.223 | 0,03 |
| TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 125.000 | 113.006 | 0,02 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 460.000 | 415.639 | 0,06 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 95.000 | 80.320 | 0,01 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 545.000 | 545.111 | 0,08 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 200.000 | 186.950 | 0,03 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 298.000 | 303.446 | 0,04 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 335.000 | 317.538 | 0,04 |
| Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053 | USD | 460.000 | 437.732 | 0,06 |
| Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054 | USD | 135.000 | 131.339 | 0,02 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 131.000 | 117.957 | 0,02 |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 390.000 | 357.163 | 0,05 |
| TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025 | USD | 294.000 | 294.802 | 0,04 |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 165.000 | 159.480 | 0,02 |
| Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 108.000 | 113.452 | 0,02 |
| Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033 | USD | 330.000 | 339.694 | 0,05 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 1.352.000 | 1.303.328 | 0,18 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034 | USD | 1.110.000 | 1.124.553 | 0,16 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 235.000 | 235.768 | 0,03 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050 | USD | 799.000 | 733.407 | 0,10 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 140.000 | 135.440 | 0,02 |
| Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 330.000 | 315.786 | 0,04 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 380.000 | 384.551 | 0,05 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 150.000 | 142.388 | 0,02 |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 131.000 | 132.592 | 0,02 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 245.000 | 207.085 | 0,03 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 680.000 | 613.737 | 0,09 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 159.000 | 164.337 | 0,02 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 3.588.000 | 3.152.377 | 0,44 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 625.000 | 514.913 | 0,07 |
| Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028 | USD | 205.000 | 190.783 | 0,03 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 1.065.000 | 1.072.494 | 0,15 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 188.000 | 168.042 | 0,02 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§ | USD | 223.000 | 64.113 | 0,01 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 376.000 | 383.728 | 0,05 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 165.000 | 166.788 | 0,02 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 315.000 | 318.684 | 0,04 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 925.000 | 891.777 | 0,12 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 345.000 | 329.989 | 0,05 |
| XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 400.000 | 410.298 | 0,06 |
| | | | **168.447.744** | **23,32** |
| *Total obligaciones* | | | **289.609.812** | **40,10** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| H World Group Ltd. 3% 01/05/2026 | USD | 190.000 | 203.673 | 0,03 |
| Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 575.000 | 622.760 | 0,08 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028 | USD | 670.000 | 927.087 | 0,13 |
| | | | **1.753.520** | **0,24** |
| *Israel* | | | | |
| Nice Ltd. 0% 15/09/2025 | USD | 586.000 | 554.709 | 0,08 |
| | | | **554.709** | **0,08** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028 | USD | 1.115.000 | 1.173.906 | 0,16 |
| Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029 | USD | 670.000 | 656.659 | 0,09 |
| Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 751.000 | 689.123 | 0,10 |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 969.000 | 967.055 | 0,13 |
| BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026 | USD | 964.000 | 845.143 | 0,12 |
| Box, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 1.161.000 | 1.332.517 | 0,18 |
| Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026 | USD | 680.000 | 618.941 | 0,09 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 1.410.000 | 1.284.671 | 0,18 |
| Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 900.000 | 751.274 | 0,10 |
| Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027 | USD | 780.000 | 834.308 | 0,12 |
| Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026 | USD | 1.060.000 | 1.049.492 | 0,15 |
| Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026 | USD | 325.000 | 279.329 | 0,04 |
| Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 420.000 | 414.750 | 0,06 |
| Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029 | USD | 1.127.000 | 999.734 | 0,14 |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 835.000 | 841.490 | 0,12 |
| Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031 | USD | 840.000 | 770.008 | 0,11 |
| Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028 | USD | 981.000 | 1.060.490 | 0,15 |
| Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030 | USD | 240.000 | 238.419 | 0,03 |
| JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026 | USD | 780.000 | 687.580 | 0,09 |
| Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027 | USD | 1.129.000 | 1.106.977 | 0,15 |
| Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029 | USD | 1.145.000 | 1.268.616 | 0,18 |
| Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029 | USD | 779.000 | 748.435 | 0,10 |
| Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029 | USD | 1.062.000 | 1.048.892 | 0,15 |
| Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030 | USD | 100.000 | 101.477 | 0,01 |
| Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027 | USD | 305.000 | 795.593 | 0,11 |
| MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030 | USD | 1.030.000 | 1.112.524 | 0,15 |
| ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027 | USD | 920.000 | 1.286.340 | 0,18 |
| PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026 | USD | 155.000 | 164.867 | 0,02 |
| Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029 | USD | 857.000 | 1.012.446 | 0,14 |
| Snap, Inc., 144A 0,5% 01/05/2030 | USD | 290.000 | 297.838 | 0,04 |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 811.000 | 864.322 | 0,12 |
| Snap, Inc. 0% 01/05/2027 | USD | 89.000 | 74.015 | 0,01 |
| SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029 | USD | 1.265.000 | 1.175.418 | 0,16 |
| SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029 | USD | 496.000 | 474.860 | 0,07 |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 655.000 | 653.866 | 0,09 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029 | USD | 961.000 | 927.464 | 0,13 |
| Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026 | USD | 824.000 | 914.003 | 0,13 |
| TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026 | USD | 173.000 | 157.971 | 0,02 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028 | USD | 810.000 | 959.951 | 0,13 |
| Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029 | USD | 1.005.000 | 1.760.460 | 0,24 |
| Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027 | USD | 840.000 | 947.105 | 0,13 |
| Wolfspeed, Inc. 0,25% 15/02/2028 | USD | 355.000 | 211.863 | 0,03 |
| | | | **33.560.192** | **4,65** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **35.868.421** | **4,97** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **325.478.233** | **45,07** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051* | USD | 48.896 | 47.323 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024* | USD | 173.000 | 76.058 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024* | USD | 59.841 | 59.841 | 0,01 |
| | | | **183.222** | **0,03** |
| *Total obligaciones* | | | **183.222** | **0,03** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Intelsat SA* | USD | 3.965 | 150.670 | 0,02 |
| | | | **150.670** | **0,02** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **150.670** | **0,02** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **333.892** | **0,05** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 26.869.971 | 26.869.971 | 3,72 |
| | | | **26.869.971** | **3,72** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **26.869.971** | **3,72** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **26.869.971** | **3,72** |
| **Total de inversiones** | | | **685.064.822** | **94,86** |
| **Efectivo** | | | **38.209.303** | **5,29** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(1.077.080)** | **(0,15)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **722.197.045** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 35,66 |
| Francia | 6,45 |
| México | 6,09 |
| Luxemburgo | 5,21 |
| Reino Unido | 4,38 |
| Países Bajos | 4,33 |
| España | 3,50 |
| Italia | 2,71 |
| Suecia | 2,66 |
| Supranacional | 2,29 |
| Islas Caimán | 2,17 |
| República Checa | 1,96 |
| Polonia | 1,43 |
| Irlanda | 1,35 |
| Alemania | 1,30 |
| Perú | 0,98 |
| Jersey | 0,95 |
| Dinamarca | 0,92 |
| Suiza | 0,85 |
| Canadá | 0,82 |
| Hungría | 0,66 |
| Colombia | 0,66 |
| Rumanía | 0,66 |
| Chile | 0,54 |
| Paraguay | 0,50 |
| Arabia Saudí | 0,49 |
| Bélgica | 0,46 |
| Turquía | 0,42 |
| Omán | 0,40 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,39 |
| Sudáfrica | 0,39 |
| República Dominicana | 0,38 |
| Brasil | 0,36 |
| Costa Rica | 0,33 |
| Costa de Marfil | 0,26 |
| Austria | 0,26 |
| Bahréin | 0,25 |
| Japón | 0,19 |
| Mauricio | 0,17 |
| Hong Kong | 0,17 |
| Senegal | 0,16 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,14 |
| Egipto | 0,14 |
| Singapur | 0,13 |
| Noruega | 0,09 |
| Israel | 0,08 |
| Tailandia | 0,07 |
| Uruguay | 0,07 |
| Liberia | 0,03 |
| **Total de inversiones** | **94,86** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 5,14 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos por anunciar*

| País | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Valor nominal | Valor de mercado USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos de América | GNMA, 5,00%, 15/07/2054 | USD | 16.535.000 | 16.161.976 | (77.265) | 2,24 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 4,50%, 25/07/2054 | USD | 30.909.000 | 29.299.252 | (17.210) | 4,06 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 7.894.000 | 7.812.598 | (10.171) | 1,08 |
| **Total contratos por anunciar con posiciones largas** | | | | **53.273.826** | **(104.646)** | **7,38** |
| **Contratos por anunciar netos** | | | | **53.273.826** | **(104.646)** | **7,38** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 296.307 | USD | 328.216 | 03/07/2024 | HSBC | 1.438 | - |
| CHF | 300.744 | USD | 335.732 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 240 | - |
| EUR | 249.461 | USD | 266.555 | 01/07/2024 | State Street | 355 | - |
| EUR | 374.177 | USD | 400.262 | 03/07/2024 | Citibank | 108 | - |
| EUR | 135.715.863 | USD | 145.175.259 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 40.560 | 0,01 |
| EUR | 600.000 | USD | 641.977 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 642 | - |
| EUR | 300.813.612 | USD | 322.235.332 | 05/08/2024 | HSBC | 155.102 | 0,02 |
| EUR | 4.324.646 | USD | 4.628.520 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 6.326 | - |
| GBP | 96.676 | USD | 122.112 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 60 | - |
| KRW | 15.467.256.766 | USD | 11.193.233 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 39.909 | 0,01 |
| MXN | 211.281.903 | USD | 11.342.778 | 23/07/2024 | HSBC | 157.912 | 0,02 |
| PLN | 22.651.876 | EUR | 5.243.356 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 3.986 | - |
| PLN | 7.851.506 | USD | 1.945.896 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 2.015 | - |
| SEK | 3.287.615.101 | USD | 309.044.961 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.155.171 | 0,16 |
| SGD | 1.774 | USD | 1.307 | 02/07/2024 | Barclays | 2 | - |
| SGD | 7.387.538 | USD | 5.449.576 | 23/07/2024 | Barclays | 6.112 | - |
| SGD | 7.359.210 | USD | 5.431.516 | 05/08/2024 | HSBC | 6.751 | - |
| SGD | 12.915 | USD | 9.519 | 05/08/2024 | State Street | 25 | - |
| TRY | 172.325.106 | USD | 4.021.120 | 22/01/2025 | Barclays | 224.147 | 0,03 |
| USD | 5.567.876 | BRL | 29.991.033 | 23/07/2024 | Citibank | 204.060 | 0,03 |
| USD | 1.311 | CHF | 1.174 | 03/07/2024 | Barclays | 5 | - |
| USD | 1.855.660 | CLP | 1.720.660.395 | 23/07/2024 | Citibank | 34.378 | 0,01 |
| USD | 5.636.655 | CNH | 40.889.177 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 23.031 | 0,01 |
| USD | 13.424.994 | CZK | 310.041.114 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 182.908 | 0,03 |
| USD | 159.723 | EUR | 149.097 | 02/07/2024 | State Street | 197 | - |
| USD | 1.755 | EUR | 1.622 | 03/07/2024 | Barclays | 20 | - |
| USD | 1.520.804 | EUR | 1.410.569 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 11.498 | - |
| USD | 289.842 | EUR | 267.834 | 03/07/2024 | Citibank | 3.260 | - |
| USD | 1.224.498 | EUR | 1.130.752 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 14.595 | - |
| USD | 2.703.523 | EUR | 2.488.478 | 03/07/2024 | HSBC | 40.854 | 0,01 |
| USD | 731.918 | EUR | 674.130 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 10.599 | - |
| USD | 205.925.449 | EUR | 190.198.586 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2.413.180 | 0,33 |
| USD | 1.611.791 | EUR | 1.497.616 | 03/07/2024 | State Street | 9.343 | - |
| USD | 904.372 | EUR | 835.080 | 23/07/2024 | Barclays | 9.973 | - |
| USD | 34.897.971 | EUR | 32.557.415 | 23/07/2024 | Citibank | 27.912 | - |
| USD | 62.167 | GBP | 49.126 | 02/07/2024 | State Street | 99 | - |
| USD | 46.366 | GBP | 36.559 | 03/07/2024 | Barclays | 175 | - |
| USD | 22.728.656 | GBP | 17.980.805 | 03/07/2024 | Citibank | 10.676 | - |
| USD | 3.139.033 | GBP | 2.467.567 | 03/07/2024 | HSBC | 21.367 | - |
| USD | 14.001 | GBP | 10.973 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 138 | - |
| USD | 37.948 | GBP | 29.788 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 312 | - |
| USD | 66.227 | GBP | 52.097 | 03/07/2024 | State Street | 404 | - |
| USD | 2.636.392 | GBP | 2.075.248 | 23/07/2024 | Citibank | 14.090 | - |
| USD | 1.203.180 | GBP | 949.883 | 23/07/2024 | HSBC | 2.899 | - |
| USD | 2.105.682 | GBP | 1.664.501 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 2.210 | - |
| USD | 5.733.627 | PEN | 21.630.680 | 24/07/2024 | Goldman Sachs | 79.678 | 0,01 |
| USD | 1.985 | SEK | 20.970 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 10 | - |
| USD | 24.041.804 | SEK | 251.217.334 | 03/07/2024 | Barclays | 378.523 | 0,05 |
| USD | 28.830.535 | SEK | 301.440.920 | 03/07/2024 | Citibank | 436.469 | 0,06 |
| USD | 49.923 | SEK | 521.602 | 03/07/2024 | HSBC | 791 | - |
| USD | 10.722.868 | SEK | 112.830.388 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 94.870 | 0,01 |
| USD | 10.976.084 | SEK | 114.329.468 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 206.881 | 0,03 |
| USD | 5.219.593 | SEK | 54.835.138 | 03/07/2024 | RBC | 54.427 | 0,01 |
| USD | 77.152 | SEK | 812.525 | 03/07/2024 | State Street | 616 | - |
| USD | 21.807.914 | SEK | 229.474.669 | 23/07/2024 | Citibank | 170.727 | 0,03 |
| USD | 14.179 | SEK | 148.106 | 05/08/2024 | Barclays | 205 | - |
| USD | 20.410 | SEK | 214.083 | 05/08/2024 | State Street | 210 | - |
| USD | 1.233 | SGD | 1.661 | 03/07/2024 | Barclays | 8 | - |
| USD | 41.970 | SGD | 56.675 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 157 | - |
| USD | 8.256 | SGD | 11.156 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 25 | - |

## JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 54.661 | SGD | 73.924 | 03/07/2024 | State Street | 121 | - |
| USD | 5.628.410 | SGD | 7.607.950 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 9.948 | - |
| USD | 4.424 | SGD | 5.973 | 05/08/2024 | Citibank | 11 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **6.272.721** | **0,87** |
| BRL | 78.352.469 | USD | 14.557.241 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (544.109) | (0,08) |
| CHF | 813 | USD | 913 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (9) | - |
| CHF | 472 | USD | 532 | 03/07/2024 | HSBC | (7) | - |
| CHF | 4.886 | USD | 5.462 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (27) | - |
| CHF | 1.017 | USD | 1.139 | 03/07/2024 | State Street | (8) | - |
| CZK | 102.322.273 | USD | 4.455.559 | 23/07/2024 | Standard Chartered | (85.299) | (0,01) |
| EUR | 2.150.536 | USD | 2.328.041 | 03/07/2024 | Barclays | (26.969) | - |
| EUR | 486.565 | USD | 530.532 | 03/07/2024 | Citibank | (9.908) | - |
| EUR | 358.849.184 | USD | 388.122.908 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.154.689) | (0,58) |
| EUR | 798.975 | USD | 869.650 | 03/07/2024 | RBC | (14.748) | - |
| EUR | 18.050 | USD | 19.658 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (345) | - |
| EUR | 89.849 | USD | 97.611 | 03/07/2024 | State Street | (1.473) | - |
| EUR | 6.395.742 | USD | 6.882.218 | 23/07/2024 | HSBC | (32.169) | (0,01) |
| EUR | 625.380 | USD | 672.379 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (2.142) | - |
| EUR | 899.004 | USD | 966.524 | 05/08/2024 | HSBC | (3.036) | - |
| EUR | 170.587 | USD | 183.418 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (596) | - |
| EUR | 149.097 | USD | 159.980 | 05/08/2024 | State Street | (188) | - |
| GBP | 55.899 | USD | 71.339 | 03/07/2024 | Barclays | (713) | - |
| GBP | 80.176 | USD | 102.132 | 03/07/2024 | Citibank | (833) | - |
| GBP | 1.664.501 | USD | 2.105.260 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (2.235) | - |
| GBP | 17.703.942 | USD | 22.522.225 | 03/07/2024 | HSBC | (154.051) | (0,02) |
| GBP | 49.996 | USD | 63.573 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (406) | - |
| GBP | 196.385 | USD | 250.718 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.593) | - |
| GBP | 826.891 | USD | 1.051.590 | 03/07/2024 | State Street | (6.848) | - |
| GBP | 670.913 | USD | 849.988 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (2.216) | - |
| GBP | 89.153 | USD | 113.145 | 05/08/2024 | Barclays | (481) | - |
| GBP | 17.911.407 | USD | 22.644.878 | 05/08/2024 | Citibank | (9.784) | - |
| GBP | 49.126 | USD | 62.180 | 05/08/2024 | State Street | (98) | - |
| SEK | 4.330.307.382 | USD | 410.657.735 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (2.766.757) | (0,38) |
| SEK | 6.151.398 | USD | 594.356 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (14.928) | - |
| SEK | 28.207.914 | USD | 2.710.704 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (53.674) | - |
| SEK | 127.353 | USD | 12.101 | 03/07/2024 | RBC | (105) | - |
| SEK | 715.193 | USD | 68.458 | 03/07/2024 | State Street | (1.091) | - |
| SEK | 18.865.063 | USD | 1.795.257 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (16.468) | - |
| SEK | 65.338.351 | USD | 6.218.381 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (57.622) | (0,01) |
| SEK | 6.300.680 | USD | 603.222 | 05/08/2024 | Citibank | (8.727) | - |
| SEK | 20.970 | USD | 1.988 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (10) | - |
| SGD | 37.210 | USD | 27.617 | 03/07/2024 | Barclays | (164) | - |
| SGD | 7.376.098 | USD | 5.462.459 | 03/07/2024 | HSBC | (20.589) | - |
| SGD | 27.048 | USD | 20.081 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (125) | - |
| SGD | 11.857 | USD | 8.827 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (79) | - |
| SGD | 1.923 | USD | 1.425 | 03/07/2024 | RBC | (7) | - |
| SGD | 48.490 | USD | 36.008 | 03/07/2024 | State Street | (233) | - |
| SGD | 15.131 | USD | 11.207 | 05/08/2024 | RBC | (26) | - |
| THB | 204.526.140 | USD | 5.601.921 | 23/07/2024 | Citibank | (18.979) | - |
| TRY | 1.320.013 | USD | 32.585 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | (66) | - |
| USD | 5.624.588 | AUD | 8.496.651 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (45.444) | (0,01) |
| USD | 1.743 | CHF | 1.576 | 03/07/2024 | Barclays | (10) | - |
| USD | 334.408 | CHF | 300.744 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (183) | - |
| USD | 321.734.778 | EUR | 300.813.612 | 03/07/2024 | HSBC | (135.445) | (0,02) |
| USD | 145.401.769 | EUR | 135.715.863 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (48.750) | (0,01) |
| USD | 288.549 | EUR | 269.514 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (297) | - |
| USD | 266.996 | EUR | 249.461 | 05/08/2024 | State Street | (358) | - |
| USD | 38.935 | GBP | 30.841 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (31) | - |
| USD | 5.559.895 | IDR | 91.731.045.052 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (48.266) | (0,01) |
| USD | 5.479.230 | KRW | 7.552.022.344 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (5.449) | - |
| USD | 38.515.221 | MXN | 719.041.357 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (624.297) | (0,09) |
| USD | 2.618.276 | MXN | 48.474.129 | 23/07/2024 | State Street | (20.312) | - |
| USD | 2.274.670 | PLN | 9.276.102 | 23/07/2024 | Barclays | (26.674) | (0,01) |
| USD | 1.382.995 | SEK | 14.693.847 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (1.084) | - |
| USD | 10.381.955 | SEK | 110.386.805 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (15.870) | - |
| USD | 309.154.733 | SEK | 3.294.165.804 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.137.447) | (0,16) |
| USD | 10.377.966 | SEK | 110.275.411 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (9.368) | - |
| USD | 9.504 | SGD | 12.915 | 01/07/2024 | State Street | (24) | - |
| USD | 5.423.051 | SGD | 7.359.210 | 03/07/2024 | HSBC | (6.360) | - |
| USD | 1.309 | SGD | 1.774 | 05/08/2024 | Barclays | (2) | - |
| USD | 4.149.643 | TRY | 173.645.119 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (128.143) | (0,02) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(10.269.444)** | **(1,42)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(3.996.723)** | **(0,55)** |

## JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | 210 | EUR | 26.210.030 | 13.946 | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | 7 | EUR | 989.308 | 102 | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (163) | EUR | (22.912.915) | 34.880 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | 485 | EUR | 54.884.182 | 15.568 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 288 | GBP | 35.712.375 | 51.329 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 156 | USD | 31.887.984 | 26.473 | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (132) | USD | (16.749.562) | 14.437 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **156.735** | **0,02** |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 220 | EUR | 27.189.783 | (25.893) | - |
| Euro-OAT, 06/09/2024 | 73 | EUR | 9.634.418 | (3.905) | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2024 | (14) | JPY | (12.465.192) | (15.706) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (786) | USD | (83.994.539) | (138.166) | (0,02) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (201) | USD | (22.196.367) | (34.597) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (83) | USD | (9.476.914) | (10.866) | - |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (52) | USD | (6.209.937) | (5.688) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(234.821)** | **(0,03)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(78.086)** | **(0,01)** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30.071.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.42-V1 | Compra | (5,00)% | 20/06/2029 | (1.924.951) | (0,27) |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo** | | | | | | | **(1.924.951)** | **(0,27)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos** | | | | | | | **(1.924.951)** | **(0,27)** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 229.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,951% | 19/04/2029 | 1.410.284 | 0,19 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **1.410.284** | **0,19** |
| 52.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,021%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 19/04/2037 | (1.200.196) | (0,17) |
| 25.375.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,065%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 15/02/2034 | (457.435) | (0,06) |
| 74.600.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 9,64% | 02/01/2026 | (335.537) | (0,05) |
| 73.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,578% | 02/01/2026 | (144.891) | (0,02) |
| 50.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,995% | 04/01/2027 | (113.067) | (0,01) |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(2.251.126)** | **(0,31)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(840.842)** | **(0,12)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| BHP Billiton Finance USA Ltd. 5,25% 08/09/2033 | USD | 40.000 | 40.350 | 0,06 |
| | | | **40.350** | **0,06** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 01/08/2029 | USD | 41.000 | 41.573 | 0,07 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034 | USD | 15.000 | 15.351 | 0,02 |
| Canadian Pacific Railway Co. 2,05% 05/03/2030 | USD | 26.000 | 22.287 | 0,04 |
| Canadian Pacific Railway Co. 4,8% 15/09/2035 | USD | 47.000 | 45.149 | 0,07 |
| Teck Resources Ltd. 5,2% 01/03/2042 | USD | 31.000 | 28.065 | 0,04 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 4,25% 15/05/2028 | USD | 80.000 | 77.642 | 0,12 |
| | | | **230.067** | **0,36** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033 | USD | 39.000 | 39.451 | 0,06 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 67.000 | 66.565 | 0,11 |
| | | | **106.016** | **0,17** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,625% 18/08/2031 | EUR | 86.000 | 86.127 | 0,14 |
| | | | **86.127** | **0,14** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S 0,125% 27/07/2027 | EUR | 100.000 | 96.308 | 0,15 |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 200.000 | 217.494 | 0,35 |
| Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030 | EUR | 100.000 | 110.088 | 0,17 |
| Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual | EUR | 100.000 | 106.903 | 0,17 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 100.000 | 102.159 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 1,625% 02/07/2031 | EUR | 100.000 | 90.818 | 0,14 |
| BPCE SA, Reg. S 1% 15/07/2024 | EUR | 100.000 | 106.900 | 0,17 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4,125% 08/03/2033 | EUR | 100.000 | 107.460 | 0,17 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 214.328 | 0,34 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 229.061 | 0,36 |
| Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031 | EUR | 100.000 | 106.395 | 0,17 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual | EUR | 100.000 | 111.030 | 0,18 |
| Societe Generale SA, 144A 4,75% 24/11/2025 | USD | 200.000 | 196.237 | 0,31 |
| TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049 | USD | 27.000 | 19.976 | 0,03 |
| TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054 | USD | 155.000 | 155.139 | 0,25 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 100.000 | 92.521 | 0,15 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.632 | 0,16 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual | EUR | 100.000 | 111.308 | 0,18 |
| | | | **2.274.757** | **3,61** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052 | EUR | 100.000 | 106.046 | 0,17 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054 | EUR | 100.000 | 110.311 | 0,18 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 8,625% 28/02/2033 | GBP | 100.000 | 134.165 | 0,21 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033 | EUR | 100.000 | 115.307 | 0,18 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual | EUR | 200.000 | 212.385 | 0,34 |
| Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030 | EUR | 100.000 | 95.737 | 0,15 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 5,25% 23/01/2084 | EUR | 100.000 | 110.000 | 0,17 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030 | EUR | 39.000 | 41.795 | 0,07 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029 | EUR | 82.000 | 90.726 | 0,14 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 100.000 | 107.831 | 0,17 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,5% 22/03/2026 | EUR | 100.000 | 102.846 | 0,16 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 100.000 | 92.229 | 0,15 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,25% 07/04/2030 | EUR | 100.000 | 97.655 | 0,15 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 100.000 | 105.611 | 0,17 |
| | | | **1.522.644** | **2,41** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027 | USD | 150.000 | 142.747 | 0,23 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 165.000 | 150.483 | 0,24 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 100.000 | 110.380 | 0,18 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027 | USD | 200.000 | 184.236 | 0,29 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 100.000 | 114.973 | 0,18 |
| CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035 | EUR | 100.000 | 109.539 | 0,17 |
| Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 3,802% 21/05/2036 | EUR | 100.000 | 107.528 | 0,17 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029 | EUR | 200.000 | 186.809 | 0,30 |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 200.000 | 164.835 | 0,26 |
| | | | **1.271.530** | **2,02** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,399% 20/04/2033 | EUR | 200.000 | 226.161 | 0,36 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025 | EUR | 200.000 | 208.734 | 0,33 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 100.000 | 111.560 | 0,18 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 108.000 | 104.119 | 0,16 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 100.000 | 88.462 | 0,14 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 100.000 | 106.463 | 0,17 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 250.000 | 282.606 | 0,45 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 150.000 | 193.024 | 0,31 |
| Italgas SpA, Reg. S 1,625% 19/01/2027 | EUR | 100.000 | 102.098 | 0,16 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029 | EUR | 150.000 | 163.088 | 0,26 |
| | | | **1.586.315** | **2,52** |
| *Jersey* | | | | |
| Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026 | EUR | 100.000 | 101.948 | 0,16 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028 | GBP | 50.000 | 65.254 | 0,10 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032 | GBP | 100.000 | 125.765 | 0,20 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 100.000 | 90.882 | 0,15 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 100.000 | 128.320 | 0,20 |
| | | | **512.169** | **0,81** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033 | EUR | 252.000 | 286.682 | 0,46 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 100.000 | 106.632 | 0,17 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 311.000 | 286.296 | 0,45 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029 | GBP | 100.000 | 126.076 | 0,20 |
| | | | **805.686** | **1,28** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033 | EUR | 100.000 | 109.224 | 0,17 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 5,625% 14/08/2024 | GBP | 107.000 | 135.194 | 0,22 |
| Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 300.000 | 329.577 | 0,52 |
| Holcim Sterling Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 12/05/2032 | GBP | 100.000 | 107.648 | 0,17 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 100.000 | 102.757 | 0,16 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034 | EUR | 100.000 | 107.114 | 0,17 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028 | GBP | 100.000 | 113.235 | 0,18 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027 | EUR | 100.000 | 107.503 | 0,17 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 100.000 | 103.357 | 0,16 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 100.000 | 104.997 | 0,17 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 300.000 | 291.668 | 0,46 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 100.000 | 105.695 | 0,17 |
| | | | **1.717.969** | **2,72** |
| *Portugal* | | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 100.000 | 101.659 | 0,16 |
| | | | **101.659** | **0,16** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 315.000 | 302.411 | 0,48 |
| | | | **302.411** | **0,48** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 400.000 | 451.984 | 0,72 |
| Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027 | USD | 200.000 | 183.671 | 0,29 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 200.000 | 214.856 | 0,34 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 100.000 | 119.205 | 0,19 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028 | GBP | 200.000 | 239.476 | 0,38 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 100.000 | 112.800 | 0,18 |
| | | | **1.321.992** | **2,10** |
| *Suecia* | | | | |
| Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032 | GBP | 100.000 | 130.886 | 0,21 |
| | | | **130.886** | **0,21** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG 5% 09/07/2027 | USD | 250.000 | 248.576 | 0,40 |
| UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026 | EUR | 100.000 | 103.139 | 0,16 |
| UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 300.000 | 333.627 | 0,53 |
| | | | **685.342** | **1,09** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044 | EUR | 100.000 | 107.011 | 0,17 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049 | GBP | 100.000 | 116.910 | 0,18 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035 | GBP | 142.000 | 180.038 | 0,28 |
| BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029 | EUR | 100.000 | 100.830 | 0,16 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 200.000 | 209.476 | 0,33 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033 | EUR | 100.000 | 105.148 | 0,17 |
| Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033 | GBP | 65.000 | 92.557 | 0,15 |
| DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 1,625% 31/03/2026 | GBP | 112.000 | 132.036 | 0,21 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 230.000 | 207.000 | 0,33 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 400.000 | 352.804 | 0,56 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030 | GBP | 100.000 | 126.469 | 0,20 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034 | EUR | 100.000 | 106.040 | 0,17 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024 | GBP | 200.000 | 251.478 | 0,40 |
| National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026 | EUR | 100.000 | 104.105 | 0,16 |
| National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 100.000 | 93.325 | 0,15 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 115.000 | 125.360 | 0,20 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026 | EUR | 100.000 | 109.304 | 0,17 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027 | GBP | 162.000 | 197.008 | 0,31 |
| NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029 | USD | 200.000 | 201.273 | 0,32 |
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 100.000 | 98.661 | 0,16 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 200.000 | 202.869 | 0,32 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 200.000 | 185.138 | 0,29 |
| South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030 | GBP | 100.000 | 131.202 | 0,21 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 250.000 | 230.614 | 0,37 |
| Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054 | USD | 65.000 | 63.898 | 0,10 |
| | | | **3.830.554** | **6,07** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 139.000 | 121.992 | 0,19 |
| AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046 | USD | 45.000 | 39.740 | 0,06 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 141.000 | 119.331 | 0,19 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 81.000 | 81.380 | 0,13 |
| AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064 | USD | 20.000 | 20.067 | 0,03 |
| Aetna, Inc. 4,125% 15/11/2042 | USD | 30.000 | 23.943 | 0,04 |
| Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044 | USD | 25.000 | 21.386 | 0,03 |
| Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031 | USD | 62.000 | 51.207 | 0,08 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 115.000 | 110.602 | 0,18 |
| AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034 | USD | 23.000 | 23.163 | 0,04 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 163.000 | 111.688 | 0,18 |
| AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057 | USD | 90.000 | 63.854 | 0,10 |
| Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029 | EUR | 200.000 | 192.619 | 0,31 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 100.000 | 107.793 | 0,17 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052 | USD | 40.000 | 31.436 | 0,05 |
| Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032 | EUR | 100.000 | 107.372 | 0,17 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033 | USD | 160.000 | 156.114 | 0,25 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,1% 22/02/2031 | USD | 30.000 | 30.267 | 0,05 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050 | USD | 63.000 | 37.520 | 0,06 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052 | USD | 30.000 | 22.353 | 0,04 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053 | USD | 30.000 | 32.705 | 0,05 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 124.000 | 124.125 | 0,20 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062 | USD | 40.000 | 29.331 | 0,05 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 6,4% 15/11/2063 | USD | 15.000 | 16.537 | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 75.000 | 74.437 | 0,12 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042 | USD | 52.000 | 45.873 | 0,07 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055 | USD | 35.000 | 35.653 | 0,06 |
| Cardinal Health, Inc. 5,45% 15/02/2034 | USD | 60.000 | 60.215 | 0,10 |
| Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032 | EUR | 300.000 | 336.727 | 0,53 |
| Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026 | EUR | 100.000 | 108.582 | 0,17 |
| Celanese US Holdings LLC 6,35% 15/11/2028 | USD | 50.000 | 51.549 | 0,08 |
| Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030 | USD | 21.000 | 18.613 | 0,03 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 194.000 | 166.644 | 0,26 |
| Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045 | USD | 10.000 | 8.510 | 0,01 |
| CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030 | USD | 9.000 | 8.004 | 0,01 |
| CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034 | USD | 11.000 | 10.649 | 0,02 |
| ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033 | USD | 33.000 | 32.958 | 0,05 |
| ConocoPhillips Co. 5,7% 15/09/2063 | USD | 40.000 | 40.381 | 0,06 |
| Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029 | USD | 31.000 | 28.230 | 0,04 |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029 | USD | 30.000 | 25.541 | 0,04 |
| Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031 | EUR | 271.000 | 295.480 | 0,47 |
| Crown Castle, Inc., REIT 3,8% 15/02/2028 | USD | 45.000 | 42.768 | 0,07 |
| CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038 | USD | 6.000 | 5.409 | 0,01 |
| CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 85.000 | 57.156 | 0,09 |
| CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053 | USD | 70.000 | 67.977 | 0,11 |
| DTE Energy Co. 5,85% 01/06/2034 | USD | 58.000 | 59.303 | 0,09 |
| Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029 | USD | 30.000 | 29.714 | 0,05 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049 | USD | 7.000 | 5.721 | 0,01 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 8.000 | 7.857 | 0,01 |
| Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043 | USD | 45.000 | 36.958 | 0,06 |
| Edison International 5,45% 15/06/2029 | USD | 105.000 | 105.386 | 0,17 |
| Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042 | USD | 20.000 | 17.831 | 0,03 |
| Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043 | USD | 50.000 | 44.731 | 0,07 |
| Energy Transfer LP 6,4% 01/12/2030 | USD | 80.000 | 84.300 | 0,13 |
| Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033 | USD | 65.000 | 69.253 | 0,11 |
| Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044 | USD | 28.000 | 25.560 | 0,04 |
| Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045 | USD | 16.000 | 14.504 | 0,02 |
| EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029 | USD | 38.000 | 37.257 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044 | USD | 66.000 | 58.693 | 0,09 |
| Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054 | USD | 20.000 | 20.174 | 0,03 |
| Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045 | USD | 49.000 | 43.760 | 0,07 |
| Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032 | USD | 31.000 | 25.871 | 0,04 |
| Essex Portfolio LP, REIT 5,5% 01/04/2034 | USD | 110.000 | 109.926 | 0,17 |
| Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031 | USD | 60.000 | 61.647 | 0,10 |
| Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 65.000 | 50.028 | 0,08 |
| Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032 | USD | 100.000 | 83.172 | 0,13 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,85% 17/05/2027 | USD | 200.000 | 200.537 | 0,32 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,8% 08/03/2029 | USD | 180.000 | 179.943 | 0,29 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028 | USD | 72.000 | 69.157 | 0,11 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030 | USD | 5.000 | 4.825 | 0,01 |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 116.000 | 126.762 | 0,20 |
| General Motors Co. 5,15% 01/04/2038 | USD | 85.000 | 78.980 | 0,13 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031 | USD | 60.000 | 60.452 | 0,10 |
| Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031 | EUR | 200.000 | 221.556 | 0,35 |
| HCA, Inc. 5,875% 01/02/2029 | USD | 154.000 | 157.263 | 0,25 |
| HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031 | USD | 60.000 | 49.589 | 0,08 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 68.000 | 64.041 | 0,10 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049 | USD | 20.000 | 18.102 | 0,03 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 30.000 | 20.384 | 0,03 |
| HCA, Inc. 6% 01/04/2054 | USD | 90.000 | 90.089 | 0,14 |
| Hess Corp. 5,6% 15/02/2041 | USD | 20.000 | 20.190 | 0,03 |
| Hess Corp. 5,8% 01/04/2047 | USD | 25.000 | 25.658 | 0,04 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034 | USD | 70.000 | 69.844 | 0,11 |
| Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/04/2050 | USD | 50.000 | 36.128 | 0,06 |
| Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051 | USD | 16.000 | 10.134 | 0,02 |
| Home Depot, Inc. (The) 5,3% 25/06/2054 | USD | 30.000 | 29.776 | 0,05 |
| Illinois Tool Works, Inc. 3,375% 17/05/2032 | EUR | 100.000 | 106.324 | 0,17 |
| Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 15/08/2042 | USD | 35.000 | 31.045 | 0,05 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052 | USD | 12.000 | 9.591 | 0,02 |
| Lowe's Cos., Inc. 5,625% 15/04/2053 | USD | 35.000 | 34.427 | 0,05 |
| LYB International Finance III LLC 3,625% 01/04/2051 | USD | 49.000 | 34.310 | 0,05 |
| Marathon Oil Corp. 5,7% 01/04/2034 | USD | 80.000 | 82.068 | 0,13 |
| McDonald's Corp. 5,45% 14/08/2053 | USD | 7.000 | 6.872 | 0,01 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043 | EUR | 100.000 | 109.651 | 0,17 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 118.000 | 95.290 | 0,15 |
| MPLX LP 5,5% 01/06/2034 | USD | 180.000 | 178.716 | 0,28 |
| Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 100.000 | 112.073 | 0,18 |
| Netflix, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 15/06/2030 | EUR | 200.000 | 214.114 | 0,34 |
| NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034 | USD | 20.000 | 19.945 | 0,03 |
| Norfolk Southern Corp. 3,4% 01/11/2049 | USD | 15.000 | 10.672 | 0,02 |
| Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053 | USD | 34.000 | 24.993 | 0,04 |
| Occidental Petroleum Corp. 3,5% 15/08/2029 | USD | 90.000 | 82.207 | 0,13 |
| Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045 | USD | 40.000 | 32.037 | 0,05 |
| Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037 | USD | 46.000 | 38.291 | 0,06 |
| Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051 | USD | 52.000 | 39.037 | 0,06 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 28.000 | 26.823 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,4% 01/03/2032 | USD | 50.000 | 46.136 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 100.000 | 102.388 | 0,16 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 70.000 | 57.705 | 0,09 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046 | USD | 10.000 | 7.666 | 0,01 |
| PacifiCorp 4,125% 15/01/2049 | USD | 30.000 | 23.200 | 0,04 |
| PacifiCorp 2,9% 15/06/2052 | USD | 60.000 | 35.986 | 0,06 |
| PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,261% 30/03/2067 | USD | 76.000 | 75.494 | 0,12 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033 | EUR | 100.000 | 111.682 | 0,18 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035 | EUR | 100.000 | 80.640 | 0,13 |
| Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050 | USD | 22.000 | 12.151 | 0,02 |
| Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034 | EUR | 300.000 | 347.458 | 0,55 |
| Sempra 5,5% 01/08/2033 | USD | 165.000 | 165.915 | 0,26 |
| Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029 | USD | 24.000 | 21.723 | 0,03 |
| Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034 | USD | 215.000 | 211.573 | 0,34 |
| Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043 | USD | 14.000 | 11.069 | 0,02 |
| Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045 | USD | 71.000 | 52.763 | 0,08 |
| Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048 | USD | 35.000 | 27.630 | 0,04 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 67.000 | 54.689 | 0,09 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 152.000 | 152.203 | 0,24 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051 | USD | 30.000 | 19.255 | 0,03 |
| Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041 | USD | 50.000 | 47.057 | 0,07 |
| Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043 | USD | 45.000 | 42.306 | 0,07 |
| Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032 | USD | 57.000 | 52.572 | 0,08 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 3,65% 21/11/2034 | EUR | 100.000 | 107.904 | 0,17 |
| Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030 | USD | 30.000 | 24.501 | 0,04 |
| UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029 | USD | 79.000 | 76.455 | 0,12 |
| UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033 | USD | 130.000 | 99.949 | 0,16 |
| Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042 | USD | 15.000 | 12.774 | 0,02 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 101.000 | 107.618 | 0,17 |
| UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030 | USD | 80.000 | 68.310 | 0,11 |
| UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040 | USD | 60.000 | 43.696 | 0,07 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041 | USD | 40.000 | 29.883 | 0,05 |
| UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047 | USD | 35.000 | 29.227 | 0,05 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051 | USD | 30.000 | 20.964 | 0,03 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 45.000 | 47.517 | 0,08 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054 | USD | 80.000 | 78.911 | 0,13 |
| US Treasury 4,5% 15/11/2033 | USD | 30.000 | 30.527 | 0,05 |
| US Treasury 4% 15/02/2034 | USD | 66.000 | 64.628 | 0,10 |
| US Treasury 4% 15/11/2052 | USD | 57.000 | 52.905 | 0,08 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | USD | 308.000 | 267.130 | 0,42 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 7.000 | 6.074 | 0,01 |
| US Treasury 4,125% 15/08/2053 | USD | 263.200 | 249.757 | 0,40 |
| US Treasury 4,75% 15/11/2053 | USD | 40.000 | 42.119 | 0,07 |
| US Treasury 4,25% 15/02/2054 | USD | 43.000 | 41.730 | 0,07 |
| Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028 | USD | 20.000 | 19.144 | 0,03 |
| Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030 | USD | 53.000 | 46.936 | 0,07 |
| Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043 | USD | 25.000 | 24.265 | 0,04 |
| Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031 | USD | 140.000 | 113.959 | 0,18 |
| Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034 | USD | 120.000 | 112.109 | 0,18 |
| Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027 | CAD | 140.000 | 98.671 | 0,16 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030 | EUR | 100.000 | 107.339 | 0,17 |
| Wells Fargo & Co. 4,4% 14/06/2046 | USD | 50.000 | 40.764 | 0,06 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,05% 15/01/2029 | USD | 110.000 | 96.487 | 0,15 |
| Western Midstream Operating LP, STEP 5,25% 01/02/2050 | USD | 35.000 | 30.914 | 0,05 |
| Westlake Corp. 3,125% 15/08/2051 | USD | 20.000 | 12.824 | 0,02 |
| Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 04/03/2044 | USD | 15.000 | 14.365 | 0,02 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 49.000 | 40.926 | 0,07 |
| Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043 | USD | 19.000 | 17.192 | 0,03 |
| | | | **11.049.158** | **17,53** |
| *Total obligaciones* | | | **27.575.632** | **43,74** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **27.575.632** | **43,74** |

**Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo**

*Obligaciones*

*Australia*

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034 | USD | 250.000 | 230.622 | 0,37 |
| Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031 | USD | 95.000 | 83.443 | 0,13 |
| Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033 | USD | 46.000 | 49.002 | 0,08 |
| | | | **363.067** | **0,58** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034 | GBP | 100.000 | 126.636 | 0,20 |
| | | | **126.636** | **0,20** |
| *Canadá* | | | | |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2, 144A 3,75% 15/06/2029 | USD | 120.389 | 114.375 | 0,18 |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1, 144A 3,55% 15/07/2031 | USD | 43.104 | 38.702 | 0,06 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050 | USD | 20.000 | 15.208 | 0,02 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 55.000 | 49.922 | 0,08 |
| Canadian Pacific Railway Co. 2,875% 15/11/2029 | USD | 60.000 | 54.009 | 0,09 |
| Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045 | USD | 10.000 | 9.266 | 0,02 |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 60.000 | 44.028 | 0,07 |
| Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029 | USD | 80.000 | 80.456 | 0,13 |
| Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053 | CAD | 20.000 | 15.251 | 0,02 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 | USD | 120.000 | 125.367 | 0,20 |
| Kinross Gold Corp. 6,25% 15/07/2033 | USD | 36.000 | 37.873 | 0,06 |
| Rogers Communications, Inc. 4,25% 15/04/2032 | CAD | 105.000 | 72.948 | 0,12 |
| Transcanada Trust, FRN 5,625% 20/05/2075 | USD | 40.000 | 39.478 | 0,06 |
| | | | **696.883** | **1,11** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 40.000 | 37.645 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 16.000 | 15.000 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 92.000 | 82.953 | 0,13 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028 | USD | 28.000 | 25.234 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 140.000 | 142.663 | 0,23 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 180.000 | 179.639 | 0,28 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 170.000 | 169.499 | 0,27 |
| | | | **652.633** | **1,03** |
| *Chile* | | | | |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036 | USD | 205.000 | 212.839 | 0,34 |
| | | | **212.839** | **0,34** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028 | USD | 200.000 | 204.647 | 0,32 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030 | USD | 200.000 | 199.952 | 0,32 |
| BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 380.000 | 359.822 | 0,57 |
| BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029 | USD | 250.000 | 260.063 | 0,41 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 280.000 | 288.478 | 0,46 |
| Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044 | USD | 14.000 | 12.397 | 0,02 |
| Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034 | USD | 200.000 | 200.121 | 0,32 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 100.000 | 106.388 | 0,17 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 100.000 | 106.903 | 0,17 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027 | USD | 200.000 | 184.739 | 0,29 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035 | USD | 200.000 | 199.487 | 0,32 |
| | | | **2.122.997** | **3,37** |
| *Alemania* | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 200.000 | 213.813 | 0,34 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual | EUR | 200.000 | 214.107 | 0,34 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 | USD | 150.000 | 138.644 | 0,22 |
| | | | **566.564** | **0,90** |
| *Irlanda* | | | | |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031 | EUR | 143.000 | 153.729 | 0,24 |
| Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,438% 03/04/2034 | USD | 200.000 | 199.586 | 0,32 |
| | | | **353.315** | **0,56** |
| *Italia* | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 200.000 | 207.889 | 0,33 |
| UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034 | EUR | 200.000 | 210.599 | 0,33 |
| | | | **418.488** | **0,66** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034 | USD | 200.000 | 200.187 | 0,32 |
| | | | **200.187** | **0,32** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034 | USD | 15.000 | 15.984 | 0,02 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053 | USD | 50.000 | 54.990 | 0,09 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 5,5% 15/01/2030 | USD | 136.000 | 134.310 | 0,21 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 3,625% 15/01/2032 | USD | 35.000 | 30.316 | 0,05 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 3% 15/05/2032 | USD | 45.000 | 37.139 | 0,06 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052 | USD | 44.000 | 33.234 | 0,05 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030 | EUR | 100.000 | 105.828 | 0,17 |
| | | | **411.801** | **0,65** |
| *México* | | | | |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 90.000 | 86.081 | 0,14 |
| | | | **86.081** | **0,14** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027 | USD | 200.000 | 202.903 | 0,32 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4,3% 23/05/2034 | EUR | 51.000 | 56.573 | 0,09 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 200.000 | 164.143 | 0,26 |
| | | | **423.619** | **0,67** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031 | USD | 400.000 | 342.923 | 0,54 |
| | | | **342.923** | **0,54** |
| *Singapur* | | | | |
| Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4,7% 16/02/2034 | USD | 40.000 | 39.218 | 0,06 |
| | | | **39.218** | **0,06** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 100.000 | 108.262 | 0,17 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027 | USD | 200.000 | 204.074 | 0,33 |
| | | | **312.336** | **0,50** |
| *Supranacional* | | | | |
| NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 90.000 | 81.905 | 0,13 |
| | | | **81.905** | **0,13** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027 | USD | 250.000 | 233.165 | 0,37 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 250.000 | 214.733 | 0,34 |
| | | | **447.898** | **0,71** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053 | GBP | 126.000 | 165.245 | 0,26 |
| | | | **165.245** | **0,26** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034 | USD | 41.000 | 41.194 | 0,07 |
| AbbVie, Inc. 5,35% 15/03/2044 | USD | 35.000 | 35.045 | 0,06 |
| AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030 | USD | 27.000 | 24.785 | 0,04 |
| Air Products and Chemicals, Inc. 4,85% 08/02/2034 | USD | 85.000 | 84.012 | 0,13 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 26.000 | 25.677 | 0,04 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 125.000 | 118.222 | 0,19 |
| Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026 | USD | 30.000 | 27.788 | 0,04 |
| Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 50.000 | 44.617 | 0,07 |
| Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050 | USD | 63.000 | 39.221 | 0,06 |
| Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060 | USD | 30.000 | 18.002 | 0,03 |
| American Airlines Pass-Through Trust 3,375% 01/11/2028 | USD | 24.747 | 23.394 | 0,04 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,1% 15/07/2029 | USD | 32.155 | 30.226 | 0,05 |
| American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032 | USD | 8.650 | 7.961 | 0,01 |
| American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027 | USD | 211.000 | 212.057 | 0,34 |
| American Express Co., FRN 5,282% 27/07/2029 | USD | 106.000 | 106.539 | 0,17 |
| Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030 | USD | 50.000 | 43.816 | 0,07 |
| Amphenol Corp. 5,25% 05/04/2034 | USD | 35.000 | 35.143 | 0,06 |
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 85.000 | 82.255 | 0,13 |
| Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051 | USD | 30.000 | 19.441 | 0,03 |
| AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033 | USD | 161.000 | 129.129 | 0,20 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 70.000 | 48.312 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028 | USD | 82.000 | 78.709 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 100.000 | 100.129 | 0,16 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 220.000 | 225.225 | 0,36 |
| Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030 | USD | 40.000 | 38.001 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030 | USD | 95.000 | 84.922 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 205.000 | 169.578 | 0,27 |
| Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032 | USD | 85.000 | 72.416 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032 | USD | 173.000 | 142.479 | 0,23 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 100.000 | 83.423 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034 | USD | 80.000 | 79.698 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 72.000 | 74.549 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 110.000 | 110.835 | 0,18 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 66.000 | 46.796 | 0,07 |
| Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028 | USD | 78.000 | 68.993 | 0,11 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 373.000 | 308.087 | 0,49 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031 | USD | 200.000 | 200.880 | 0,32 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034 | USD | 157.000 | 154.686 | 0,25 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036 | USD | 200.000 | 196.141 | 0,31 |
| Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030 | USD | 240.000 | 205.143 | 0,33 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034 | USD | 50.000 | 50.233 | 0,08 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033 | USD | 85.000 | 73.847 | 0,12 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 145.000 | 117.293 | 0,19 |
| Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044 | USD | 47.000 | 37.100 | 0,06 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052 | USD | 75.000 | 48.260 | 0,08 |
| Cameron LNG LLC, 144A 3,701% 15/01/2039 | USD | 20.000 | 16.377 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 80.000 | 67.778 | 0,11 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 35.000 | 28.740 | 0,05 |
| Cencora, Inc. 5,125% 15/02/2034 | USD | 24.000 | 23.751 | 0,04 |
| CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029 | USD | 115.000 | 115.826 | 0,18 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 10.000 | 8.222 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034 | USD | 90.000 | 91.497 | 0,15 |
| Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035 | USD | 35.000 | 34.404 | 0,05 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 40.000 | 27.256 | 0,04 |
| Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 80.000 | 59.530 | 0,09 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 81.000 | 50.135 | 0,08 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 80.000 | 50.893 | 0,08 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029 | USD | 15.000 | 13.920 | 0,02 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039 | USD | 25.000 | 20.244 | 0,03 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 100.000 | 95.603 | 0,15 |
| Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 306.000 | 262.878 | 0,42 |
| Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028 | USD | 51.000 | 49.606 | 0,08 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029 | USD | 39.000 | 38.676 | 0,06 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 40.000 | 40.115 | 0,06 |
| Cisco Systems, Inc. 5,3% 26/02/2054 | USD | 50.000 | 49.795 | 0,08 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 45.000 | 42.625 | 0,07 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029 | USD | 60.000 | 57.691 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 100.000 | 99.755 | 0,16 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030 | USD | 365.000 | 326.410 | 0,52 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 175.000 | 167.429 | 0,27 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 12.000 | 10.351 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035 | USD | 225.000 | 223.995 | 0,36 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035 | USD | 35.000 | 34.994 | 0,06 |
| Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual | USD | 170.000 | 170.429 | 0,27 |
| Coca-Cola Co. (The) 5,3% 13/05/2054 | USD | 50.000 | 50.471 | 0,08 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 30.000 | 30.779 | 0,05 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 49.000 | 50.456 | 0,08 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,544% 15/11/2053 | USD | 40.000 | 42.815 | 0,07 |
| Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030 | USD | 48.000 | 42.688 | 0,07 |
| Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036 | USD | 120.000 | 98.005 | 0,16 |
| Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039 | USD | 50.000 | 38.906 | 0,06 |
| Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 95.000 | 59.754 | 0,09 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 70.000 | 44.445 | 0,07 |
| Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052 | USD | 95.000 | 54.436 | 0,09 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 186.000 | 114.424 | 0,18 |
| ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053 | USD | 20.000 | 19.313 | 0,03 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/05/2054 | USD | 60.000 | 60.854 | 0,10 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 62.000 | 60.511 | 0,10 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 40.000 | 43.069 | 0,07 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 83.000 | 81.628 | 0,13 |
| Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049 | USD | 30.000 | 21.878 | 0,03 |
| CSX Corp. 2,5% 15/05/2051 | USD | 18.000 | 10.829 | 0,02 |
| CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034 | USD | 140.000 | 140.462 | 0,22 |
| CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030 | USD | 19.660 | 20.041 | 0,03 |
| CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036 | USD | 55.364 | 52.453 | 0,08 |
| Dell International LLC 3,375% 15/12/2041 | USD | 10.000 | 7.400 | 0,01 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 124.000 | 130.722 | 0,21 |
| Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034 | USD | 13.000 | 12.959 | 0,02 |
| Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054 | USD | 20.000 | 19.647 | 0,03 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054 | USD | 30.000 | 31.210 | 0,05 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055 | USD | 40.000 | 40.813 | 0,06 |
| Dow Chemical Co. (The) 4,8% 15/05/2049 | USD | 40.000 | 34.627 | 0,05 |
| Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054 | USD | 60.000 | 59.173 | 0,09 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027 | USD | 158.000 | 149.006 | 0,24 |
| Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053 | USD | 74.000 | 76.774 | 0,12 |
| Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031 | USD | 84.000 | 69.064 | 0,11 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 70.000 | 58.267 | 0,09 |
| Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 79.000 | 65.966 | 0,10 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 40.000 | 39.871 | 0,06 |
| Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029 | USD | 179.000 | 180.417 | 0,29 |
| EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030 | USD | 120.000 | 123.124 | 0,20 |
| Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054 | USD | 50.000 | 49.600 | 0,08 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 60.000 | 56.204 | 0,09 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034 | USD | 105.000 | 105.693 | 0,17 |
| Evergy Missouri West, Inc., 144A 5,65% 01/06/2034 | USD | 80.000 | 81.135 | 0,13 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 180.000 | 169.858 | 0,27 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032 | USD | 30.000 | 29.905 | 0,05 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033 | USD | 35.000 | 32.104 | 0,05 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 295.000 | 270.258 | 0,43 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044 | USD | 44.000 | 41.811 | 0,07 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 90.000 | 75.611 | 0,12 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,25% 15/10/2033 | USD | 40.000 | 40.573 | 0,06 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,6% 01/09/2035 | USD | 125.000 | 119.204 | 0,19 |
| Gilead Sciences, Inc. 4% 01/09/2036 | USD | 50.000 | 44.528 | 0,07 |
| Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 18.000 | 12.589 | 0,02 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041 | USD | 55.000 | 55.993 | 0,09 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053 | USD | 140.000 | 141.789 | 0,22 |
| Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030 | USD | 13.000 | 13.616 | 0,02 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031 | USD | 30.000 | 25.428 | 0,04 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 185.000 | 183.623 | 0,29 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,893% 04/04/2054 | USD | 30.000 | 29.312 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 140.000 | 130.800 | 0,21 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 160.000 | 147.140 | 0,23 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 80.000 | 73.975 | 0,12 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 230.000 | 214.898 | 0,34 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029 | USD | 485.000 | 508.044 | 0,81 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 105.000 | 108.373 | 0,17 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 140.000 | 144.364 | 0,23 |
| Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 40.000 | 38.437 | 0,06 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 73.000 | 59.847 | 0,09 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030 | USD | 20.000 | 18.378 | 0,03 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030 | USD | 90.000 | 87.223 | 0,14 |
| Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029 | USD | 60.000 | 61.463 | 0,10 |
| Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035 | USD | 69.000 | 68.433 | 0,11 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027 | USD | 60.000 | 59.926 | 0,09 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029 | USD | 75.000 | 74.896 | 0,12 |
| Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030 | USD | 30.000 | 25.738 | 0,04 |
| Intuit, Inc. 5,2% 15/09/2033 | USD | 67.000 | 67.750 | 0,11 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 200.000 | 177.028 | 0,28 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033 | USD | 189.000 | 187.849 | 0,30 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034 | USD | 30.000 | 30.265 | 0,05 |
| JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027 | USD | 38.275 | 39.219 | 0,06 |
| JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019 2,75% 15/11/2033 | USD | 31.709 | 27.358 | 0,04 |
| Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063 | USD | 5.000 | 4.807 | 0,01 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 5,3% 15/03/2034 | USD | 275.000 | 275.998 | 0,44 |
| KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033 | USD | 45.000 | 41.334 | 0,07 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 99.000 | 101.121 | 0,16 |
| Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034 | USD | 70.000 | 74.635 | 0,12 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028 | USD | 60.000 | 60.992 | 0,10 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 77.000 | 75.926 | 0,12 |
| KLA Corp. 4,7% 01/02/2034 | USD | 41.000 | 40.109 | 0,06 |
| KLA Corp. 4,95% 15/07/2052 | USD | 13.000 | 12.279 | 0,02 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 37.000 | 32.752 | 0,05 |
| Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 106.000 | 108.619 | 0,17 |
| Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031 | USD | 124.000 | 107.612 | 0,17 |
| Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033 | USD | 205.000 | 213.384 | 0,34 |
| MassMutual Global Funding II, 144A 5,1% 09/04/2027 | USD | 274.000 | 274.680 | 0,44 |
| McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035 | EUR | 100.000 | 109.221 | 0,17 |
| MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043 | USD | 35.000 | 37.315 | 0,06 |
| Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063 | USD | 30.000 | 28.990 | 0,05 |
| Met Tower Global Funding, 144A 5,25% 12/04/2029 | USD | 200.000 | 201.730 | 0,32 |
| Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052 | USD | 97.000 | 84.988 | 0,13 |
| Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053 | USD | 55.000 | 57.025 | 0,09 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 08/01/2034 | USD | 150.000 | 148.352 | 0,24 |
| Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052 | USD | 29.000 | 20.090 | 0,03 |
| Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028 | USD | 120.000 | 115.686 | 0,18 |
| Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027 | USD | 260.000 | 240.567 | 0,38 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 45.000 | 44.949 | 0,07 |
| Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029 | USD | 215.000 | 217.006 | 0,34 |
| Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030 | USD | 80.000 | 80.096 | 0,13 |
| Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031 | USD | 55.000 | 48.435 | 0,08 |
| Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032 | USD | 35.000 | 28.310 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 200.000 | 200.675 | 0,32 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 60.000 | 61.966 | 0,10 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 40.000 | 31.868 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 60.000 | 60.076 | 0,10 |
| MPLX LP 5,65% 01/03/2053 | USD | 10.000 | 9.560 | 0,02 |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 90.000 | 91.259 | 0,14 |
| New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050 | USD | 67.000 | 50.866 | 0,08 |
| New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069 | USD | 25.000 | 20.440 | 0,03 |
| Newmont Corp., 144A 3,25% 13/05/2030 | USD | 72.000 | 65.360 | 0,10 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054 | USD | 60.000 | 61.036 | 0,10 |
| NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027 | USD | 40.000 | 39.223 | 0,06 |
| NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054 | USD | 60.000 | 60.188 | 0,10 |
| Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 6,95% 15/09/2026 | USD | 60.000 | 61.524 | 0,10 |
| Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049 | USD | 20.000 | 16.328 | 0,03 |
| Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052 | USD | 10.000 | 8.614 | 0,01 |
| Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047 | USD | 40.000 | 30.897 | 0,05 |
| Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051 | USD | 26.000 | 18.210 | 0,03 |
| NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029 | USD | 45.000 | 42.650 | 0,07 |
| NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033 | USD | 67.000 | 71.036 | 0,11 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040 | USD | 46.000 | 46.490 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 100.000 | 97.172 | 0,15 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029 | USD | 55.000 | 56.493 | 0,09 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029 | USD | 135.000 | 135.850 | 0,22 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 145.000 | 145.212 | 0,23 |
| Pepperdine University 3,301% 01/12/2059 | USD | 30.000 | 19.607 | 0,03 |
| Phillips 66 Co. 3,15% 15/12/2029 | USD | 55.000 | 49.996 | 0,08 |
| Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031 | USD | 140.000 | 118.326 | 0,19 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 193.000 | 211.439 | 0,34 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 40.000 | 40.472 | 0,06 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 94.000 | 84.432 | 0,13 |
| Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054 | USD | 64.000 | 64.319 | 0,10 |
| Realty Income Corp., REIT 5,75% 05/12/2031 | GBP | 100.000 | 129.017 | 0,20 |
| Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033 | USD | 25.000 | 25.752 | 0,04 |
| Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030 | USD | 70.000 | 64.719 | 0,10 |
| Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034 | USD | 40.000 | 39.284 | 0,06 |
| Roche Holdings, Inc., 144A 5,489% 13/11/2030 | USD | 200.000 | 206.773 | 0,33 |
| Roper Technologies, Inc. 2,95% 15/09/2029 | USD | 107.000 | 96.696 | 0,15 |
| Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054 | USD | 60.000 | 59.719 | 0,09 |
| Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029 | USD | 110.000 | 110.065 | 0,17 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045 | USD | 50.000 | 37.835 | 0,06 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029 | USD | 56.000 | 54.406 | 0,09 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028 | USD | 192.000 | 190.751 | 0,30 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029 | USD | 20.000 | 20.180 | 0,03 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 70.000 | 70.415 | 0,11 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039 | USD | 30.000 | 33.897 | 0,05 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047 | USD | 70.000 | 56.655 | 0,09 |
| Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051 | USD | 55.000 | 40.309 | 0,06 |
| Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053 | USD | 84.000 | 79.934 | 0,13 |
| Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054 | USD | 45.000 | 43.780 | 0,07 |
| Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041 | USD | 35.000 | 29.459 | 0,05 |
| Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042 | USD | 60.000 | 44.469 | 0,07 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 145.000 | 130.563 | 0,21 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030 | USD | 200.000 | 187.724 | 0,30 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031 | USD | 160.000 | 144.524 | 0,23 |
| T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040 | USD | 67.000 | 58.736 | 0,09 |
| Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033 | USD | 15.000 | 15.441 | 0,02 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 127.000 | 122.428 | 0,19 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 20.000 | 20.065 | 0,03 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 16-2 3,65% 07/04/2027 | USD | 8.866 | 8.615 | 0,01 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 3,65% 07/07/2027 | USD | 9.722 | 9.408 | 0,01 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,3% 15/02/2027 | USD | 13.208 | 13.016 | 0,02 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,1% 07/01/2030 | USD | 33.508 | 31.040 | 0,05 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 2,7% 01/11/2033 | USD | 32.318 | 27.976 | 0,04 |
| University of Miami 4,063% 01/04/2052 | USD | 30.000 | 24.566 | 0,04 |
| US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030 | USD | 25.000 | 25.141 | 0,04 |
| US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034 | USD | 148.000 | 151.023 | 0,24 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 30.000 | 30.359 | 0,05 |
| US Treasury Bill 0% 18/07/2024 | USD | 2.025.000 | 2.020.022 | 3,20 |
| Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034 | USD | 130.000 | 129.817 | 0,21 |
| Veralto Corp., 144A 5,45% 18/09/2033 | USD | 60.000 | 60.354 | 0,10 |
| Verizon Communications, Inc. 4,329% 21/09/2028 | USD | 40.000 | 39.035 | 0,06 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 60.000 | 49.422 | 0,08 |
| Verizon Communications, Inc. 4,05% 22/03/2051 | CAD | 100.000 | 59.816 | 0,09 |
| Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056 | USD | 25.000 | 15.573 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 6.000 | 5.747 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029 | USD | 71.000 | 67.300 | 0,11 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 116.000 | 116.894 | 0,19 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029 | USD | 144.000 | 133.490 | 0,21 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 112.000 | 98.402 | 0,16 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 50.000 | 41.193 | 0,07 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052 | USD | 105.000 | 82.824 | 0,13 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 60.000 | 57.340 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028 | USD | 140.000 | 141.503 | 0,22 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028 | USD | 300.000 | 286.332 | 0,45 |
| Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028 | USD | 230.000 | 227.237 | 0,36 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029 | USD | 290.000 | 293.490 | 0,47 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030 | USD | 45.000 | 44.953 | 0,07 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 100.000 | 99.544 | 0,16 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 90.000 | 90.633 | 0,14 |
| Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030 | USD | 25.000 | 21.746 | 0,03 |
| | | | **23.986.678** | **38,05** |
| *Total obligaciones* | | | **32.011.313** | **50,78** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **32.011.313** | **50,78** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD† | USD | 1.205 | 252.398 | 0,40 |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.663.365 | 1.663.365 | 2,64 |
| | | | **1.915.763** | **3,04** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.915.763** | **3,04** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.915.763** | **3,04** |
| **Total de inversiones** | | | **61.502.708** | **97,56** |
| **Efectivo** | | | **1.429.450** | **2,27** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **110.505** | **0,17** |
| **Patrimonio neto total** | | | **63.042.663** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 55,58 |
| Francia | 6,98 |
| Reino Unido | 6,33 |
| Luxemburgo | 4,97 |
| Países Bajos | 3,39 |
| Alemania | 3,31 |
| Italia | 3,18 |
| España | 2,60 |
| Irlanda | 2,58 |
| Suiza | 1,80 |
| Canadá | 1,47 |
| Islas Caimán | 1,20 |
| Jersey | 0,81 |
| Australia | 0,64 |
| Noruega | 0,54 |
| Singapur | 0,54 |
| Chile | 0,34 |
| Japón | 0,32 |
| Suecia | 0,21 |
| Bélgica | 0,20 |
| Portugal | 0,16 |
| Finlandia | 0,14 |
| México | 0,14 |
| Supranacional | 0,13 |
| **Total de inversiones** | **97,56** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,44 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 2.110 | USD | 2.255 | 01/07/2024 | State Street | 3 | - |
| EUR | 13.240.798 | USD | 14.163.682 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 3.957 | 0,01 |
| EUR | 41.083 | USD | 44.011 | 05/08/2024 | Barclays | 19 | - |
| EUR | 23.158.765 | USD | 24.807.961 | 05/08/2024 | HSBC | 11.941 | 0,02 |
| EUR | 3.905 | USD | 4.181 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 4 | - |
| USD | 258.415 | CAD | 352.233 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1.267 | - |
| USD | 257.473 | CAD | 352.233 | 06/08/2024 | HSBC | 117 | - |
| USD | 22.385 | EUR | 20.895 | 02/07/2024 | State Street | 28 | - |
| USD | 205.525 | EUR | 189.762 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 2.480 | - |
| USD | 45.759 | EUR | 42.289 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 510 | - |
| USD | 197.879 | EUR | 184.035 | 03/07/2024 | HSBC | 962 | - |
| USD | 171.719 | EUR | 159.766 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 769 | - |
| USD | 13.669.019 | EUR | 12.625.373 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 159.884 | 0,25 |
| USD | 228.730 | EUR | 210.200 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 3.816 | 0,01 |
| USD | 143.878 | EUR | 134.238 | 03/07/2024 | State Street | 243 | - |
| USD | 214.313 | EUR | 199.417 | 05/08/2024 | State Street | 592 | - |
| USD | 3.398.408 | GBP | 2.671.421 | 03/07/2024 | HSBC | 23.181 | 0,04 |
| USD | 116.916 | GBP | 92.454 | 05/08/2024 | Barclays | 79 | - |
| USD | 3.164.430 | GBP | 2.501.421 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 3.322 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **213.174** | **0,34** |
| EUR | 633.798 | USD | 680.414 | 03/07/2024 | Barclays | (2.251) | - |
| EUR | 38.245 | USD | 41.660 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (738) | - |
| EUR | 814.234 | USD | 878.612 | 03/07/2024 | Citibank | (7.383) | (0,01) |
| EUR | 296.143 | USD | 321.803 | 03/07/2024 | HSBC | (4.930) | (0,01) |
| EUR | 1.038 | USD | 1.130 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (19) | - |
| EUR | 21.293.917 | USD | 23.049.117 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (264.651) | (0,42) |
| EUR | 345.282 | USD | 376.077 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (6.626) | (0,01) |
| EUR | 40.975 | USD | 44.515 | 03/07/2024 | State Street | (672) | - |
| EUR | 9.985 | USD | 10.710 | 05/08/2024 | HSBC | (9) | - |
| EUR | 27.144 | USD | 29.186 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (95) | - |
| EUR | 20.895 | USD | 22.421 | 05/08/2024 | State Street | (26) | - |
| GBP | 120.000 | USD | 152.662 | 03/07/2024 | Barclays | (1.047) | - |
| GBP | 2.501.421 | USD | 3.163.797 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (3.359) | (0,01) |
| GBP | 50.000 | USD | 63.838 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (665) | - |
| USD | 24.769.425 | EUR | 23.158.765 | 03/07/2024 | HSBC | (10.427) | (0,02) |
| USD | 14.185.781 | EUR | 13.240.798 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (4.756) | (0,01) |
| USD | 2.258 | EUR | 2.110 | 05/08/2024 | State Street | (3) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(307.657)** | **(0,49)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(94.483)** | **(0,15)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (1) | EUR | (140.570) | 214 | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (19) | USD | (2.410.922) | 1.941 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **2.155** | **-** |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2024 | (3) | CAD | (264.148) | (213) | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (63) | EUR | (7.863.009) | (3.616) | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (23) | EUR | (3.250.583) | (1.168) | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (30) | EUR | (3.394.898) | (605) | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | (10) | GBP | (1.240.013) | (1.215) | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | (36) | USD | (7.358.766) | (6.047) | (0,01) |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (99) | USD | (10.579.465) | (17.889) | (0,03) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (135) | USD | (14.908.008) | (24.169) | (0,04) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (29) | USD | (3.311.211) | (4.758) | (0,01) |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (45) | USD | (5.373.984) | (4.033) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(63.713)** | **(0,10)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(61.558)** | **(0,10)** |

# JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| BHP Billiton Finance USA Ltd. 5,25% 08/09/2030 | USD | 8.430.000 | 8.585.611 | 0,15 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 5.706.000 | 6.101.656 | 0,11 |
| | | | **14.687.267** | **0,26** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 4.600.000 | 5.226.274 | 0,09 |
| | | | **5.226.274** | **0,09** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 01/08/2029 | USD | 3.527.000 | 3.576.253 | 0,06 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034 | USD | 5.100.000 | 5.219.307 | 0,09 |
| Canadian Pacific Railway Co. 4,8% 15/09/2035 | USD | 2.784.000 | 2.674.390 | 0,05 |
| Teck Resources Ltd. 5,2% 01/03/2042 | USD | 3.292.000 | 2.980.368 | 0,05 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 4,25% 15/05/2028 | USD | 8.045.000 | 7.807.865 | 0,14 |
| | | | **22.258.183** | **0,39** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033 | USD | 3.580.000 | 3.621.439 | 0,06 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 5.967.000 | 5.928.214 | 0,11 |
| | | | **9.549.653** | **0,17** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,244% 20/12/2025 | USD | 9.162.000 | 9.044.408 | 0,16 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028 | EUR | 2.165.000 | 2.367.885 | 0,04 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 11.007.000 | 12.277.454 | 0,21 |
| | | | **23.689.747** | **0,41** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S 0,125% 27/07/2027 | EUR | 6.000.000 | 5.778.468 | 0,10 |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 13.100.000 | 14.245.863 | 0,25 |
| Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030 | EUR | 12.300.000 | 13.540.806 | 0,24 |
| Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual | EUR | 4.700.000 | 5.024.428 | 0,09 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043 | EUR | 1.700.000 | 1.927.768 | 0,03 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 10.200.000 | 10.420.237 | 0,18 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.597.701 | 0,03 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 1,625% 02/07/2031 | EUR | 9.900.000 | 8.990.966 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual | EUR | 4.200.000 | 4.676.350 | 0,08 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4,125% 08/03/2033 | EUR | 7.800.000 | 8.381.893 | 0,15 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual | USD | 3.595.000 | 3.653.419 | 0,06 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5% 28/08/2033 | EUR | 800.000 | 893.531 | 0,01 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 9.600.000 | 10.287.734 | 0,18 |
| Electricite de France SA, Reg. S 2,625% Perpetual | EUR | 5.200.000 | 5.029.468 | 0,09 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 4.600.000 | 5.268.398 | 0,09 |
| Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031 | EUR | 6.400.000 | 6.809.319 | 0,12 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual | EUR | 3.400.000 | 3.775.008 | 0,07 |
| Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 06/12/2030 | EUR | 500.000 | 535.661 | 0,01 |
| TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054 | USD | 17.450.000 | 17.465.660 | 0,30 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 4.700.000 | 4.348.486 | 0,08 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual | EUR | 9.800.000 | 9.861.989 | 0,17 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual | EUR | 8.200.000 | 9.127.258 | 0,16 |
| | | | **151.640.411** | **2,65** |
| *Alemania* | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 3.500.000 | 3.337.809 | 0,06 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052 | EUR | 11.300.000 | 11.983.196 | 0,21 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054 | EUR | 7.400.000 | 8.162.991 | 0,14 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 4.800.000 | 5.094.402 | 0,09 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 8,625% 28/02/2033 | GBP | 3.800.000 | 5.098.281 | 0,09 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033 | EUR | 6.700.000 | 7.725.538 | 0,13 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual | EUR | 13.800.000 | 14.654.570 | 0,26 |
| Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030 | EUR | 15.437.000 | 14.778.974 | 0,26 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 5,25% 23/01/2084 | EUR | 4.900.000 | 5.390.002 | 0,09 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030 | EUR | 3.976.000 | 4.260.917 | 0,07 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029 | EUR | 8.014.000 | 8.866.822 | 0,15 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.560.305 | 0,03 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 12.800.000 | 13.802.433 | 0,24 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,5% 22/03/2026 | EUR | 2.400.000 | 2.468.310 | 0,04 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028 | EUR | 2.700.000 | 2.685.940 | 0,05 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 10.300.000 | 9.499.562 | 0,17 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030 | EUR | 1.500.000 | 1.453.200 | 0,03 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,25% 07/04/2030 | EUR | 3.400.000 | 3.320.268 | 0,06 |
| Vonovia SE, Reg. S 1% 09/07/2030 | EUR | 3.500.000 | 3.149.630 | 0,05 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 6.900.000 | 7.287.167 | 0,13 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,125% 14/09/2034 | EUR | 2.700.000 | 2.139.455 | 0,04 |
| | | | **136.719.772** | **2,39** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 2.930.000 | 2.737.074 | 0,05 |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027 | USD | 7.315.000 | 7.437.092 | 0,13 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027 | USD | 5.165.000 | 4.915.258 | 0,09 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028 | USD | 3.339.000 | 3.172.122 | 0,05 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 13.948.000 | 12.720.846 | 0,22 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 11.179.000 | 12.339.401 | 0,22 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 1.300.000 | 1.349.949 | 0,02 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.213.180 | 0,06 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027 | USD | 6.677.000 | 6.150.701 | 0,11 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031 | EUR | 5.777.000 | 6.557.973 | 0,11 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 8.850.000 | 10.175.139 | 0,18 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 10/08/2034 | EUR | 5.706.000 | 6.110.973 | 0,11 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 3.115.000 | 3.392.261 | 0,06 |
| Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 3,802% 21/05/2036 | EUR | 5.533.000 | 5.949.490 | 0,10 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029 | EUR | 14.549.000 | 13.589.443 | 0,24 |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 6.364.000 | 5.245.050 | 0,09 |
| | | | **105.055.952** | **1,84** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,124% 01/10/2030 | EUR | 2.200.000 | 2.092.482 | 0,04 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,399% 20/04/2033 | EUR | 10.300.000 | 11.647.300 | 0,20 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 1.504.000 | 1.664.264 | 0,03 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029 | EUR | 8.908.000 | 8.608.307 | 0,15 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031 | EUR | 1.219.000 | 1.338.908 | 0,02 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 9.600.000 | 10.709.765 | 0,19 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036 | EUR | 7.169.000 | 7.556.534 | 0,13 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 13.981.000 | 13.478.546 | 0,24 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 6.700.000 | 5.926.983 | 0,10 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 5.200.000 | 5.536.060 | 0,10 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 2.221.000 | 2.566.958 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030 | EUR | 4.973.000 | 5.713.383 | 0,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2,5% 15/01/2030 | GBP | 13.800.000 | 14.916.059 | 0,26 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 21.678.000 | 24.505.351 | 0,43 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031 | EUR | 3.238.000 | 3.722.076 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 9.900.000 | 12.739.551 | 0,22 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 1.685.000 | 1.852.912 | 0,03 |
| Italgas SpA, Reg. S 1,625% 19/01/2027 | EUR | 7.000.000 | 7.146.894 | 0,13 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 200.000 | 221.500 | 0,00 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029 | EUR | 7.900.000 | 8.589.315 | 0,15 |
| | | | **150.533.148** | **2,63** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,788% 18/07/2025 | USD | 12.925.000 | 12.917.875 | 0,22 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025 | USD | 6.085.000 | 6.069.925 | 0,11 |
| | | | **18.987.800** | **0,33** |
| *Jersey* | | | | |
| Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026 | EUR | 4.700.000 | 4.791.529 | 0,08 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028 | GBP | 6.117.000 | 7.983.169 | 0,14 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032 | GBP | 12.300.000 | 15.469.143 | 0,27 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 19.550.000 | 17.767.514 | 0,31 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 5.226.000 | 5.765.646 | 0,10 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 5.172.000 | 6.636.706 | 0,12 |
| | | | **58.413.707** | **1,02** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033 | EUR | 13.381.000 | 15.222.591 | 0,27 |
| Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026 | EUR | 5.650.000 | 5.592.539 | 0,10 |
| Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030 | EUR | 1.838.000 | 1.782.679 | 0,03 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 5.317.000 | 5.506.042 | 0,10 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 6.352.000 | 6.409.170 | 0,11 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 6.528.000 | 6.960.938 | 0,12 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 25.952.000 | 23.890.541 | 0,42 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029 | GBP | 3.400.000 | 4.286.559 | 0,07 |
| | | | **69.651.059** | **1,22** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033 | EUR | 2.000.000 | 2.184.474 | 0,04 |
| American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028 | EUR | 1.761.000 | 1.751.750 | 0,03 |
| American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029 | EUR | 13.311.000 | 14.140.081 | 0,25 |
| American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032 | EUR | 10.600.000 | 11.213.958 | 0,20 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 5,625% 14/08/2024 | GBP | 783.000 | 989.316 | 0,02 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035 | EUR | 6.375.000 | 6.717.882 | 0,12 |
| Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 3.482.000 | 3.825.296 | 0,07 |
| Holcim Sterling Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 12/05/2032 | GBP | 7.200.000 | 7.750.626 | 0,13 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 3.900.000 | 4.007.544 | 0,07 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 2.124.000 | 2.043.052 | 0,03 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 7.047.000 | 7.196.890 | 0,12 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034 | EUR | 6.200.000 | 6.641.057 | 0,12 |
| RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031 | EUR | 343.000 | 373.160 | 0,01 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 4,25% 09/10/2025 | GBP | 9.500.000 | 11.800.515 | 0,21 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027 | EUR | 4.000.000 | 4.300.133 | 0,07 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 5.400.000 | 5.704.159 | 0,10 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 8.000.000 | 8.268.531 | 0,14 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 8.700.000 | 9.134.758 | 0,16 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 1.098.000 | 1.193.612 | 0,02 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 18.603.000 | 18.086.339 | 0,32 |
| WPC Eurobond BV, REIT 0,95% 01/06/2030 | EUR | 7.500.000 | 6.762.068 | 0,12 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 1.600.000 | 1.691.114 | 0,03 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048 | USD | 3.698.000 | 3.602.848 | 0,06 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049 | EUR | 1.100.000 | 1.111.936 | 0,02 |
| | | | **140.491.099** | **2,46** |
| *Portugal* | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026 | EUR | 300.000 | 327.244 | 0,01 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 5.400.000 | 5.318.978 | 0,09 |
| | | | **5.646.222** | **0,10** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 26.560.000 | 25.498.523 | 0,45 |
| | | | **25.498.523** | **0,45** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 4.300.000 | 4.596.954 | 0,08 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 28.700.000 | 32.429.822 | 0,57 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 7.400.000 | 7.396.452 | 0,13 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 3.800.000 | 4.487.892 | 0,08 |
| Banco Santander SA 4,25% 11/04/2027 | USD | 800.000 | 776.133 | 0,01 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 5.200.000 | 5.783.487 | 0,10 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 7.400.000 | 7.949.665 | 0,14 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 3.600.000 | 3.871.079 | 0,07 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 4.100.000 | 4.887.394 | 0,09 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028 | GBP | 14.100.000 | 16.883.055 | 0,29 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029 | EUR | 3.800.000 | 4.240.790 | 0,07 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 11.500.000 | 12.972.057 | 0,23 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.148.743 | 0,05 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 3.800.000 | 4.233.525 | 0,07 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual | EUR | 5.700.000 | 6.201.481 | 0,11 |
| | | | **119.858.529** | **2,09** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032 | GBP | 550.000 | 669.030 | 0,01 |
| Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032 | GBP | 7.400.000 | 9.685.536 | 0,17 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 1.440.000 | 1.463.403 | 0,03 |
| | | | **11.817.969** | **0,21** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG 5% 09/07/2027 | USD | 7.850.000 | 7.805.296 | 0,14 |
| UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026 | EUR | 4.200.000 | 4.331.834 | 0,07 |
| UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 18.888.000 | 21.005.156 | 0,37 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030 | USD | 5.845.000 | 5.264.721 | 0,09 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033 | USD | 7.010.000 | 5.768.153 | 0,10 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 5,699% 08/02/2035 | USD | 5.500.000 | 5.529.694 | 0,10 |
| UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 4.391.000 | 3.598.887 | 0,06 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.215.177 | 0,02 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 3.759.000 | 4.551.038 | 0,08 |
| | | | **59.069.956** | **1,03** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 6% 20/06/2039 | GBP | 1.256.000 | 1.607.712 | 0,03 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044 | EUR | 7.229.000 | 7.735.798 | 0,13 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045 | EUR | 800.000 | 844.789 | 0,01 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049 | GBP | 3.800.000 | 4.442.579 | 0,08 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035 | GBP | 11.199.000 | 14.198.878 | 0,25 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036 | EUR | 3.594.000 | 3.874.375 | 0,07 |
| BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029 | EUR | 8.300.000 | 8.368.917 | 0,15 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 6.602.000 | 6.914.808 | 0,12 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 7.550.000 | 7.755.725 | 0,14 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | EUR | 8.939.000 | 8.011.894 | 0,14 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033 | EUR | 5.971.000 | 6.278.358 | 0,11 |
| Centrica plc, Reg. S 4,375% 13/03/2029 | GBP | 5.135.000 | 6.311.623 | 0,11 |
| Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033 | GBP | 2.150.000 | 3.061.507 | 0,05 |
| DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 1,625% 31/03/2026 | GBP | 5.879.000 | 6.930.697 | 0,12 |
| Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033 | GBP | 1.300.000 | 1.285.506 | 0,02 |
| Eversholt Funding plc, Reg. S 6,359% 02/12/2025 | GBP | 11.097.000 | 14.187.629 | 0,25 |
| Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040 | GBP | 7.100.129 | 7.482.519 | 0,13 |
| Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031 | GBP | 1.888.600 | 2.470.345 | 0,04 |
| HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026 | USD | 5.135.000 | 4.972.792 | 0,09 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027 | USD | 10.825.000 | 10.919.221 | 0,19 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 15.000.000 | 13.500.018 | 0,24 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 17.027.000 | 15.017.978 | 0,26 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 6.610.000 | 6.657.381 | 0,12 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030 | GBP | 6.700.000 | 8.473.444 | 0,15 |
| London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027 | GBP | 3.000.000 | 3.896.994 | 0,07 |
| London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029 | GBP | 1.197.000 | 1.374.030 | 0,02 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034 | EUR | 6.732.000 | 7.138.636 | 0,12 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031 | GBP | 878.000 | 881.121 | 0,02 |
| National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035 | GBP | 3.430.000 | 2.964.405 | 0,05 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024 | GBP | 4.968.000 | 6.246.705 | 0,11 |
| National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026 | EUR | 19.319.000 | 20.112.076 | 0,35 |
| National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 3.446.000 | 3.215.976 | 0,06 |
| National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029 | EUR | 4.977.000 | 4.541.103 | 0,08 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 10.029.000 | 10.932.434 | 0,19 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034 | EUR | 6.790.000 | 7.266.756 | 0,13 |
| NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027 | USD | 11.191.000 | 11.231.006 | 0,20 |
| NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035 | USD | 5.078.000 | 5.139.572 | 0,09 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 4.150.000 | 4.076.478 | 0,07 |
| NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual | USD | 4.100.000 | 4.154.407 | 0,07 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027 | GBP | 6.936.000 | 8.434.859 | 0,15 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,622% 14/08/2030 | GBP | 300.000 | 371.118 | 0,01 |
| NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029 | USD | 11.650.000 | 11.724.130 | 0,20 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 15.930.000 | 16.158.541 | 0,28 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 10.200.000 | 9.442.060 | 0,16 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028 | USD | 8.105.000 | 7.494.035 | 0,13 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041 | GBP | 125.000 | 149.888 | 0,00 |
| South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030 | GBP | 3.050.000 | 4.001.665 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 6.858.000 | 6.763.870 | 0,12 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 3.974.000 | 3.420.091 | 0,06 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 20.669.000 | 19.066.205 | 0,33 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2,625% 24/01/2032 | GBP | 2.198.000 | 2.105.454 | 0,04 |
| Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054 | USD | 3.445.000 | 3.386.616 | 0,06 |
| | | | **356.994.724** | **6,24** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 17.608.000 | 15.453.524 | 0,27 |
| AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042 | USD | 4.435.000 | 3.945.289 | 0,07 |
| AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046 | USD | 3.720.000 | 3.285.191 | 0,06 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 14.898.000 | 12.608.491 | 0,22 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 7.350.000 | 7.384.476 | 0,13 |
| Aetna, Inc. 4,125% 15/11/2042 | USD | 5.253.000 | 4.192.397 | 0,07 |
| Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047 | USD | 2.800.000 | 2.062.679 | 0,04 |
| Air Products and Chemicals, Inc. 4,85% 08/02/2034 | USD | 10.671.000 | 10.546.946 | 0,18 |
| American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027 | EUR | 1.955.000 | 1.993.024 | 0,04 |
| Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031 | USD | 3.081.000 | 2.544.676 | 0,04 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 9.105.000 | 8.756.756 | 0,15 |
| Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,625% 01/02/2044 | USD | 2.404.000 | 2.179.950 | 0,04 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038 | USD | 2.323.000 | 2.137.790 | 0,04 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,35% 01/06/2040 | USD | 2.070.000 | 1.847.411 | 0,03 |
| AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026 | USD | 11.342.000 | 10.658.267 | 0,19 |
| AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034 | USD | 3.501.000 | 3.525.763 | 0,06 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 19.641.000 | 13.458.050 | 0,24 |
| AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057 | USD | 6.000.000 | 4.256.951 | 0,07 |
| Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029 | EUR | 13.080.000 | 12.597.267 | 0,22 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 6.425.000 | 6.925.727 | 0,12 |
| Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032 | EUR | 4.401.000 | 4.725.463 | 0,08 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033 | USD | 16.725.000 | 16.318.792 | 0,29 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050 | USD | 2.502.000 | 1.490.078 | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052 | USD | 3.995.000 | 2.976.704 | 0,05 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053 | USD | 3.425.000 | 3.733.788 | 0,07 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 12.740.000 | 12.752.797 | 0,22 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062 | USD | 4.850.000 | 3.556.376 | 0,06 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 6,4% 15/11/2063 | USD | 3.690.000 | 4.068.175 | 0,07 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 7.745.000 | 7.686.855 | 0,13 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 4,15% 01/04/2045 | USD | 5.483.000 | 4.610.730 | 0,08 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054 | USD | 5.400.000 | 5.260.228 | 0,09 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055 | USD | 2.860.000 | 2.913.323 | 0,05 |
| Cardinal Health, Inc. 5,45% 15/02/2034 | USD | 2.385.000 | 2.393.547 | 0,04 |
| Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028 | EUR | 4.000.000 | 4.365.637 | 0,08 |
| Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032 | EUR | 27.500.000 | 30.866.638 | 0,54 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026 | EUR | 7.000.000 | 7.600.748 | 0,13 |
| Celanese US Holdings LLC 6,35% 15/11/2028 | USD | 6.299.000 | 6.494.152 | 0,11 |
| Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030 | USD | 2.900.000 | 2.570.348 | 0,05 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 27.243.000 | 23.401.436 | 0,41 |
| Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045 | USD | 365.000 | 310.633 | 0,01 |
| CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041 | USD | 3.500.000 | 3.609.022 | 0,06 |
| CenterPoint Energy, Inc. 1,45% 01/06/2026 | USD | 5.038.000 | 4.687.197 | 0,08 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 4.243.000 | 3.755.071 | 0,07 |
| Coca-Cola Co. (The) 2,5% 01/06/2040 | USD | 2.495.000 | 1.775.708 | 0,03 |
| ConocoPhillips Co. 5,7% 15/09/2063 | USD | 5.050.000 | 5.098.052 | 0,09 |
| Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029 | USD | 3.165.000 | 2.882.244 | 0,05 |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029 | USD | 2.060.000 | 1.753.851 | 0,03 |
| Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031 | EUR | 15.505.000 | 16.905.597 | 0,30 |
| CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 11.035.000 | 7.420.195 | 0,13 |
| CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053 | USD | 6.040.000 | 5.865.455 | 0,10 |
| Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 2.442.000 | 1.569.767 | 0,03 |
| Darden Restaurants, Inc. 6,3% 10/10/2033 | USD | 3.006.000 | 3.124.698 | 0,05 |
| DTE Energy Co. 5,85% 01/06/2034 | USD | 3.712.000 | 3.795.370 | 0,07 |
| Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029 | USD | 4.033.000 | 3.994.568 | 0,07 |
| Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043 | USD | 3.645.000 | 2.993.587 | 0,05 |
| Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044 | USD | 2.010.000 | 1.695.789 | 0,03 |
| Edison International 5,45% 15/06/2029 | USD | 9.235.000 | 9.268.909 | 0,16 |
| Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042 | USD | 2.800.000 | 2.496.330 | 0,04 |
| Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043 | USD | 5.985.000 | 5.354.268 | 0,09 |
| Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044 | USD | 6.552.000 | 5.980.991 | 0,10 |
| EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029 | USD | 9.387.000 | 9.203.443 | 0,16 |
| Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044 | USD | 4.292.000 | 3.816.848 | 0,07 |
| Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054 | USD | 790.000 | 796.867 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045 | USD | 9.750.000 | 8.707.416 | 0,15 |
| Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051 | USD | 2.415.000 | 1.489.923 | 0,03 |
| Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028 | USD | 6.417.000 | 5.650.783 | 0,10 |
| Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032 | USD | 3.535.000 | 2.950.101 | 0,05 |
| Essex Portfolio LP, REIT 5,5% 01/04/2034 | USD | 3.385.000 | 3.382.714 | 0,06 |
| Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031 | USD | 6.786.000 | 6.972.274 | 0,12 |
| Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 4.273.000 | 3.288.753 | 0,06 |
| Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046 | USD | 1.862.000 | 1.257.640 | 0,02 |
| FirstEnergy Corp. 2,65% 01/03/2030 | USD | 3.530.000 | 3.068.888 | 0,05 |
| Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032 | USD | 10.440.000 | 8.683.165 | 0,15 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,85% 17/05/2027 | USD | 4.785.000 | 4.797.845 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 04/11/2027 | USD | 14.010.000 | 14.636.144 | 0,26 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030 | USD | 9.820.000 | 10.437.034 | 0,18 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028 | USD | 5.976.000 | 5.740.023 | 0,10 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030 | USD | 2.925.000 | 2.822.844 | 0,05 |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 18.766.000 | 20.507.032 | 0,36 |
| General Motors Co. 5,15% 01/04/2038 | USD | 4.922.000 | 4.573.424 | 0,08 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031 | USD | 6.370.000 | 6.418.015 | 0,11 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,95% 04/04/2034 | USD | 2.535.000 | 2.554.092 | 0,05 |
| Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031 | EUR | 21.800.000 | 24.149.656 | 0,42 |
| HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 10.483.000 | 10.508.332 | 0,18 |
| HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026 | USD | 7.000.000 | 6.991.480 | 0,12 |
| HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 13.248.000 | 13.410.341 | 0,23 |
| HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 8.725.000 | 7.913.597 | 0,14 |
| HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031 | USD | 11.622.000 | 9.605.300 | 0,17 |
| HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034 | USD | 905.000 | 906.842 | 0,02 |
| HCA, Inc. 5,9% 01/06/2053 | USD | 4.530.000 | 4.482.564 | 0,08 |
| HCA, Inc. 6% 01/04/2054 | USD | 5.670.000 | 5.675.627 | 0,10 |
| Hess Corp. 5,6% 15/02/2041 | USD | 2.320.000 | 2.341.997 | 0,04 |
| Hess Corp. 5,8% 01/04/2047 | USD | 2.226.000 | 2.284.570 | 0,04 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034 | USD | 6.320.000 | 6.305.901 | 0,11 |
| Home Depot, Inc. (The) 5,3% 25/06/2054 | USD | 2.080.000 | 2.064.463 | 0,04 |
| Illinois Tool Works, Inc. 3,375% 17/05/2032 | EUR | 6.435.000 | 6.841.931 | 0,12 |
| Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 15/08/2042 | USD | 4.642.000 | 4.117.489 | 0,07 |
| Lowe's Cos., Inc. 5,625% 15/04/2053 | USD | 4.780.000 | 4.701.764 | 0,08 |
| LYB International Finance III LLC 3,625% 01/04/2051 | USD | 5.972.000 | 4.181.671 | 0,07 |
| Marathon Oil Corp. 5,7% 01/04/2034 | USD | 9.180.000 | 9.417.282 | 0,17 |
| McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035 | EUR | 4.109.000 | 4.481.432 | 0,08 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 23.121.000 | 18.671.244 | 0,33 |
| MPLX LP 5,5% 01/06/2034 | USD | 17.340.000 | 17.216.264 | 0,30 |
| Nestle Capital Corp., Reg. S 4,75% 22/03/2036 | GBP | 3.462.000 | 4.322.223 | 0,08 |
| Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 15.395.000 | 17.253.682 | 0,30 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029 | EUR | 6.692.000 | 7.266.353 | 0,13 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030 | EUR | 12.400.000 | 13.275.051 | 0,23 |
| NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034 | USD | 1.900.000 | 1.894.732 | 0,03 |
| Occidental Petroleum Corp. 3,5% 15/08/2029 | USD | 11.827.000 | 10.802.978 | 0,19 |
| Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045 | USD | 6.689.000 | 5.357.436 | 0,09 |
| Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037 | USD | 5.887.000 | 4.900.406 | 0,09 |
| Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041 | USD | 3.920.000 | 3.037.832 | 0,05 |
| Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038 | USD | 817.000 | 848.490 | 0,02 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 4.205.000 | 4.028.294 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,4% 01/03/2032 | USD | 5.910.000 | 5.453.233 | 0,10 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 11.576.000 | 11.852.488 | 0,21 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 7.224.000 | 5.955.117 | 0,10 |
| PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,261% 30/03/2067 | USD | 9.834.000 | 9.768.591 | 0,17 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033 | EUR | 14.300.000 | 15.970.455 | 0,28 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035 | EUR | 3.432.000 | 2.767.566 | 0,05 |
| Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050 | USD | 2.157.000 | 1.191.372 | 0,02 |
| Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030 | EUR | 9.000.000 | 10.054.849 | 0,18 |
| Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034 | EUR | 18.988.000 | 21.991.772 | 0,38 |
| San Diego Gas & Electric Co. 4,95% 15/08/2028 | USD | 11.317.000 | 11.303.461 | 0,20 |
| Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029 | USD | 3.235.000 | 2.928.082 | 0,05 |
| Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034 | USD | 5.960.000 | 5.865.001 | 0,10 |
| Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045 | USD | 11.552.000 | 8.584.817 | 0,15 |
| Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053 | USD | 5.042.000 | 5.116.509 | 0,09 |
| Southern California Gas Co. 4,45% 15/03/2044 | USD | 3.490.000 | 2.964.312 | 0,05 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 7.309.000 | 5.965.994 | 0,10 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 7.084.000 | 7.093.469 | 0,12 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051 | USD | 6.670.000 | 4.280.935 | 0,08 |
| Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041 | USD | 3.205.000 | 3.016.356 | 0,05 |
| Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043 | USD | 3.800.000 | 3.572.509 | 0,06 |
| Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032 | USD | 5.050.000 | 4.657.718 | 0,08 |
| UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026 | USD | 1.035.000 | 982.917 | 0,02 |
| UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028 | USD | 4.705.000 | 4.445.369 | 0,08 |
| UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029 | USD | 4.963.000 | 4.803.126 | 0,08 |
| UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033 | USD | 4.835.000 | 3.717.336 | 0,07 |
| Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042 | USD | 3.045.000 | 2.593.213 | 0,05 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 8.272.000 | 8.813.981 | 0,15 |
| UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040 | USD | 4.995.000 | 3.637.672 | 0,06 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041 | USD | 3.740.000 | 2.794.099 | 0,05 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051 | USD | 1.795.000 | 1.254.335 | 0,02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052 | USD | 3.042.000 | 2.736.392 | 0,05 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 3.623.000 | 3.825.624 | 0,07 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054 | USD | 2.865.000 | 2.825.991 | 0,05 |
| UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063 | USD | 7.705.000 | 8.242.786 | 0,14 |
| US Treasury 3,75% 15/04/2026 | USD | 100.000.000 | 98.304.688 | 1,72 |
| US Treasury 1,375% 31/10/2028 | USD | 30.000 | 26.551 | 0,00 |
| US Treasury 1,625% 15/08/2029 | USD | 800 | 704 | 0,00 |
| US Treasury 1,625% 15/05/2031 | USD | 40.000 | 33.784 | 0,00 |
| US Treasury 1,375% 15/08/2050 | USD | 60.000 | 31.395 | 0,00 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2051 | USD | 100.000 | 59.654 | 0,00 |
| US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 20.000 | 12.268 | 0,00 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | USD | 40.000 | 23.734 | 0,00 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 1.995.000 | 1.530.773 | 0,03 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 70.000 | 60.737 | 0,00 |
| Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028 | USD | 2.085.000 | 1.995.744 | 0,04 |
| Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030 | USD | 2.713.000 | 2.402.592 | 0,04 |
| Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043 | USD | 3.414.000 | 3.313.596 | 0,06 |
| Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031 | USD | 12.015.000 | 9.780.145 | 0,17 |
| Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027 | CAD | 13.555.000 | 9.553.514 | 0,17 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030 | EUR | 4.840.000 | 5.195.217 | 0,09 |
| WEC Energy Group, Inc. 4,75% 09/01/2026 | USD | 7.000.000 | 6.932.154 | 0,12 |
| Wells Fargo & Co. 4,4% 14/06/2046 | USD | 3.185.000 | 2.596.691 | 0,05 |
| Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028 | GBP | 400.000 | 493.597 | 0,01 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,05% 15/01/2029 | USD | 3.943.000 | 3.458.606 | 0,06 |
| Western Midstream Operating LP, STEP 5,25% 01/02/2050 | USD | 4.405.000 | 3.890.803 | 0,07 |
| Westlake Corp. 3,125% 15/08/2051 | USD | 2.474.000 | 1.586.391 | 0,03 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 6.355.000 | 5.307.904 | 0,09 |
| Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043 | USD | 2.112.000 | 1.911.011 | 0,03 |
| | | | **1.103.025.934** | **19,28** |
| *Total obligaciones* | | | **2.588.815.929** | **45,26** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **2.588.815.929** | **45,26** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 4.863.000 | 4.287.387 | 0,08 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034 | USD | 3.317.000 | 3.059.891 | 0,05 |
| Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031 | USD | 11.669.000 | 10.249.447 | 0,18 |
| Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033 | USD | 6.007.000 | 6.399.041 | 0,11 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,25% 28/10/2025 | USD | 5.803.000 | 5.640.922 | 0,10 |
| | | | **29.636.688** | **0,52** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034 | GBP | 8.700.000 | 11.017.297 | 0,19 |
| | | | **11.017.297** | **0,19** |
| *Canadá* | | | | |
| Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 3,7% 15/07/2027 | USD | 867.884 | 835.419 | 0,01 |
| Air Canada Pass-Through Trust, 144A 9% 01/04/2027 | USD | 395.967 | 407.735 | 0,01 |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2, 144A 3,75% 15/06/2029 | USD | 4.160.789 | 3.952.936 | 0,07 |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1, 144A 3,55% 15/07/2031 | USD | 2.413.824 | 2.167.280 | 0,04 |
| Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045 | USD | 1.638.000 | 1.517.825 | 0,03 |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 5.555.000 | 4.076.292 | 0,07 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 1.719.000 | 1.711.359 | 0,03 |
| Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029 | USD | 2.855.000 | 2.871.269 | 0,05 |
| Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053 | CAD | 4.300.000 | 3.278.899 | 0,06 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 | USD | 11.997.000 | 12.533.578 | 0,22 |
| Kinross Gold Corp. 6,25% 15/07/2033 | USD | 3.916.000 | 4.119.681 | 0,07 |
| Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032 | USD | 5.997.000 | 5.757.621 | 0,10 |
| Rogers Communications, Inc. 4,25% 15/04/2032 | CAD | 3.345.000 | 2.323.906 | 0,04 |
| Rogers Communications, Inc. 4,5% 15/03/2042 | USD | 3.277.000 | 2.813.616 | 0,05 |
| Transcanada Trust, FRN 5,625% 20/05/2075 | USD | 4.540.000 | 4.480.787 | 0,08 |
| | | | **52.848.203** | **0,93** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026 | USD | 5.304.000 | 5.267.519 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 3.290.000 | 3.096.299 | 0,05 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 16.310.000 | 15.862.933 | 0,28 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 4.695.000 | 4.401.647 | 0,08 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 14.018.000 | 12.639.444 | 0,22 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028 | USD | 7.006.000 | 6.313.936 | 0,11 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 10.250.000 | 10.444.968 | 0,18 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 7.263.000 | 7.248.433 | 0,13 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 14.330.000 | 14.287.762 | 0,25 |
| | | | **79.562.941** | **1,39** |
| *Chile* | | | | |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036 | USD | 16.164.000 | 16.782.061 | 0,29 |
| | | | **16.782.061** | **0,29** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 1.808.000 | 1.813.515 | 0,03 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 1.158.000 | 1.101.521 | 0,02 |
| | | | **2.915.036** | **0,05** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 22.595.000 | 22.432.975 | 0,39 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026 | USD | 12.405.000 | 12.523.948 | 0,22 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028 | USD | 7.275.000 | 7.444.023 | 0,13 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029 | USD | 22.003.000 | 22.045.339 | 0,39 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030 | USD | 499.000 | 498.880 | 0,01 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,738% 20/02/2035 | USD | 8.950.000 | 8.980.959 | 0,16 |
| BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024 | USD | 20.757.000 | 20.737.701 | 0,36 |
| BPCE SA, 144A 4,5% 15/03/2025 | USD | 1.335.000 | 1.317.662 | 0,02 |
| BPCE SA, 144A 4,75% 19/07/2027 | USD | 10.000.000 | 9.866.960 | 0,17 |
| BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 11.152.000 | 10.559.827 | 0,18 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 3.916.000 | 3.922.433 | 0,07 |
| BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029 | USD | 5.415.000 | 5.632.969 | 0,10 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 14.417.000 | 11.825.006 | 0,21 |
| BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034 | USD | 3.265.000 | 3.517.224 | 0,06 |
| Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026 | USD | 6.980.000 | 7.019.138 | 0,12 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 8.725.000 | 8.989.175 | 0,16 |
| Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029 | USD | 7.175.000 | 7.186.441 | 0,13 |
| Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034 | USD | 3.955.000 | 3.957.401 | 0,07 |
| Engie SA, 144A 5,875% 10/04/2054 | USD | 6.827.000 | 6.695.861 | 0,12 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 7.200.000 | 7.659.935 | 0,13 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 4.100.000 | 4.383.000 | 0,08 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027 | USD | 4.390.000 | 4.055.023 | 0,07 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028 | USD | 10.836.000 | 10.021.203 | 0,17 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032 | USD | 14.305.000 | 11.747.262 | 0,21 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035 | USD | 6.455.000 | 6.438.456 | 0,11 |
| | | | **219.458.801** | **3,84** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Alemania* | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 12.800.000 | 13.684.044 | 0,24 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual | EUR | 5.000.000 | 5.352.666 | 0,09 |
| Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027 | USD | 4.115.000 | 4.220.449 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 | USD | 8.345.000 | 7.713.234 | 0,14 |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029 | USD | 5.150.000 | 5.373.363 | 0,10 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028 | EUR | 2.800.000 | 3.059.867 | 0,05 |
| | | | **39.403.623** | **0,69** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027 | USD | 2.191.000 | 2.245.574 | 0,04 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 7,583% 14/10/2026 | USD | 7.000.000 | 7.157.177 | 0,12 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 2.050.000 | 2.050.843 | 0,04 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 4.042.000 | 4.062.609 | 0,07 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030 | USD | 4.015.000 | 4.007.709 | 0,07 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031 | EUR | 15.166.000 | 16.303.879 | 0,28 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 9.000.000 | 8.881.710 | 0,16 |
| Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,438% 03/04/2034 | USD | 3.550.000 | 3.542.655 | 0,06 |
| | | | **48.252.156** | **0,84** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,272% 12/09/2033 | EUR | 464.000 | 521.759 | 0,01 |
| Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028 | USD | 8.880.000 | 8.734.683 | 0,15 |
| Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054 | USD | 4.000.000 | 3.972.756 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 14.565.000 | 15.139.541 | 0,26 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049 | USD | 4.100.000 | 3.130.179 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 1.927.000 | 1.455.539 | 0,03 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 11.250.000 | 10.504.302 | 0,18 |
| UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034 | EUR | 9.300.000 | 9.792.839 | 0,17 |
| | | | **53.251.598** | **0,93** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034 | USD | 14.000.000 | 14.013.115 | 0,24 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054 | USD | 4.400.000 | 4.381.920 | 0,08 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,8% 05/07/2064 | USD | 3.805.000 | 3.788.547 | 0,07 |
| | | | **22.183.582** | **0,39** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053 | USD | 5.690.000 | 6.257.902 | 0,11 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 5,5% 15/01/2030 | USD | 9.633.000 | 9.513.270 | 0,16 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 3,625% 15/01/2032 | USD | 5.134.000 | 4.446.986 | 0,08 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 3% 15/05/2032 | USD | 1.185.000 | 977.989 | 0,02 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052 | USD | 6.202.000 | 4.684.473 | 0,08 |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 2.400.000 | 2.317.263 | 0,04 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030 | EUR | 7.000.000 | 7.407.987 | 0,13 |
| | | | **35.605.870** | **0,62** |
| *México* | | | | |
| Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4,7% 10/11/2047 | USD | 3.270.000 | 2.835.362 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 9.756.000 | 9.331.203 | 0,16 |
| | | | **12.166.565** | **0,21** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025 | USD | 3.410.000 | 3.365.453 | 0,06 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027 | USD | 7.400.000 | 7.507.433 | 0,13 |
| Braskem Netherlands Finance BV, 144A 7,25% 13/02/2033 | USD | 4.166.000 | 3.943.327 | 0,07 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 5.960.000 | 5.703.084 | 0,10 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4,3% 23/05/2034 | EUR | 8.089.000 | 8.972.867 | 0,16 |
| Enel Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027 | USD | 6.165.000 | 6.057.540 | 0,11 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 10.010.000 | 9.394.410 | 0,16 |
| Enel Finance International NV, 144A 5,5% 26/06/2034 | USD | 7.275.000 | 7.141.611 | 0,12 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 6,8% 14/10/2025 | USD | 7.310.000 | 7.431.304 | 0,13 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 3.288.000 | 2.698.513 | 0,05 |
| | | | **62.215.542** | **1,09** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031 | USD | 7.035.000 | 6.031.162 | 0,10 |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 18.314.000 | 18.658.822 | 0,33 |
| | | | **24.689.984** | **0,43** |
| *Singapur* | | | | |
| IBM International Capital Pte. Ltd. 5,3% 05/02/2054 | USD | 3.887.000 | 3.692.902 | 0,07 |
| | | | **3.692.902** | **0,07** |
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 4.500.000 | 4.871.787 | 0,08 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027 | USD | 10.535.000 | 10.749.578 | 0,19 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035 | USD | 5.120.000 | 5.175.827 | 0,09 |
| | | | **20.797.192** | **0,36** |
| *Supranacional* | | | | |
| NXP BV 5,55% 01/12/2028 | USD | 8.415.000 | 8.557.236 | 0,15 |
| NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 7.660.000 | 6.971.001 | 0,12 |
| | | | **15.528.237** | **0,27** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG 2,95% 09/04/2025 | USD | 3.390.000 | 3.324.610 | 0,06 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027 | USD | 23.600.000 | 22.010.795 | 0,38 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031 | USD | 813.000 | 762.201 | 0,01 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 547.000 | 469.834 | 0,01 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033 | USD | 2.803.000 | 2.694.584 | 0,05 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 2.445.000 | 2.635.972 | 0,05 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 2.465.000 | 2.764.073 | 0,05 |
| | | | **34.662.069** | **0,61** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053 | GBP | 7.899.000 | 10.359.306 | 0,18 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035 | EUR | 3.387.000 | 3.640.835 | 0,06 |
| Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053 | USD | 2.600.000 | 2.528.680 | 0,05 |
| | | | **16.528.821** | **0,29** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025 | USD | 13.223.000 | 12.911.666 | 0,23 |
| AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026 | USD | 6.000.000 | 5.631.545 | 0,10 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 2.790.000 | 2.755.362 | 0,05 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 15.544.000 | 14.701.159 | 0,26 |
| Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026 | USD | 2.250.000 | 2.084.100 | 0,04 |
| Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 4.596.000 | 4.101.164 | 0,07 |
| Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050 | USD | 6.754.000 | 4.204.789 | 0,07 |
| Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051 | USD | 3.700.000 | 2.585.887 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060 | USD | 1.740.000 | 1.044.092 | 0,02 |
| American Airlines Pass-Through Trust 3,375% 01/11/2028 | USD | 3.360.053 | 3.176.325 | 0,06 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,1% 15/07/2029 | USD | 3.340.890 | 3.140.437 | 0,06 |
| American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032 | USD | 860.675 | 792.124 | 0,01 |
| American Express Co., FRN 5,282% 27/07/2029 | USD | 14.250.000 | 14.322.452 | 0,25 |
| Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030 | USD | 3.850.000 | 3.373.850 | 0,06 |
| Amphenol Corp. 5,25% 05/04/2034 | USD | 6.820.000 | 6.847.823 | 0,12 |
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 8.050.000 | 7.790.060 | 0,14 |
| Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051 | USD | 3.296.000 | 2.135.917 | 0,04 |
| AT&T, Inc. 5,1% 25/11/2048 | CAD | 3.320.000 | 2.263.165 | 0,04 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 6.761.000 | 4.666.279 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 23.425.000 | 23.455.185 | 0,41 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 26.290.000 | 26.914.378 | 0,47 |
| Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 17.470.000 | 14.451.324 | 0,25 |
| Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031 | USD | 9.660.000 | 7.945.376 | 0,14 |
| Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032 | USD | 8.000.000 | 6.815.579 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032 | USD | 9.216.000 | 7.590.081 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 20.090.000 | 16.759.670 | 0,29 |
| Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034 | USD | 6.036.000 | 6.013.215 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 5.031.000 | 5.209.139 | 0,09 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 14.720.000 | 14.831.797 | 0,26 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 4.405.000 | 3.123.247 | 0,05 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027 | USD | 6.086.000 | 6.056.420 | 0,11 |
| Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028 | USD | 10.545.000 | 9.327.368 | 0,16 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 29.941.000 | 24.730.378 | 0,43 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031 | USD | 16.560.000 | 16.632.840 | 0,29 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034 | USD | 18.096.000 | 17.829.280 | 0,31 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029 | USD | 3.196.000 | 3.303.053 | 0,06 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036 | USD | 16.573.000 | 16.253.249 | 0,28 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 4% 17/05/2051 | USD | 2.027.000 | 1.559.753 | 0,03 |
| Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030 | USD | 14.682.000 | 12.549.648 | 0,22 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033 | USD | 8.112.000 | 7.047.654 | 0,12 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 18.675.000 | 15.106.532 | 0,26 |
| Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044 | USD | 2.350.000 | 1.854.999 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 2.767.000 | 2.272.107 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 3.100.000 | 2.504.630 | 0,04 |
| Cencora, Inc. 5,125% 15/02/2034 | USD | 2.914.000 | 2.883.809 | 0,05 |
| CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029 | USD | 11.335.000 | 11.416.416 | 0,20 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 7.330.000 | 6.026.967 | 0,11 |
| Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034 | USD | 7.209.000 | 7.328.905 | 0,13 |
| Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035 | USD | 4.680.000 | 4.600.336 | 0,08 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 11.230.000 | 7.652.194 | 0,13 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 9.649.000 | 5.972.293 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 6.957.000 | 4.425.801 | 0,08 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029 | USD | 6.717.000 | 6.233.541 | 0,11 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 29.323.000 | 28.033.561 | 0,49 |
| Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 8.390.000 | 7.207.658 | 0,13 |
| Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028 | USD | 6.872.000 | 6.684.221 | 0,12 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029 | USD | 4.807.000 | 4.767.095 | 0,08 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 7.608.000 | 7.629.843 | 0,13 |
| Cisco Systems, Inc. 5,3% 26/02/2054 | USD | 4.625.000 | 4.606.077 | 0,08 |
| Citibank NA 5,803% 29/09/2028 | USD | 11.345.000 | 11.699.148 | 0,20 |
| Citibank NA 5,57% 30/04/2034 | USD | 1.490.000 | 1.523.216 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 10.448.000 | 10.102.529 | 0,18 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028 | USD | 14.330.000 | 13.690.844 | 0,24 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029 | USD | 4.740.000 | 4.557.615 | 0,08 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 10.940.000 | 10.913.156 | 0,19 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030 | USD | 17.995.000 | 16.092.439 | 0,28 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 7.440.000 | 7.118.126 | 0,12 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 2.010.000 | 1.733.746 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035 | USD | 15.870.000 | 15.799.137 | 0,28 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035 | USD | 11.740.000 | 11.738.045 | 0,21 |
| Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual | USD | 15.680.000 | 15.719.545 | 0,27 |
| Coca-Cola Co. (The) 5,3% 13/05/2054 | USD | 3.590.000 | 3.623.809 | 0,06 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 9.741.000 | 10.030.493 | 0,18 |
| Comcast Corp. 5,3% 01/06/2034 | USD | 3.000.000 | 3.028.940 | 0,05 |
| Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036 | USD | 6.988.000 | 5.707.156 | 0,10 |
| Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039 | USD | 3.745.000 | 2.914.083 | 0,05 |
| Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 18.298.000 | 11.509.327 | 0,20 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 4.360.000 | 2.768.286 | 0,05 |
| Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052 | USD | 4.675.000 | 2.678.799 | 0,05 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 17.812.000 | 10.957.651 | 0,19 |
| Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050 | USD | 3.210.000 | 2.094.053 | 0,04 |
| ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042 | USD | 5.640.000 | 4.534.933 | 0,08 |
| ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053 | USD | 662.000 | 639.261 | 0,01 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/05/2054 | USD | 5.640.000 | 5.720.267 | 0,10 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 2.661.000 | 2.597.078 | 0,05 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 5.930.000 | 6.384.951 | 0,11 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 4.198.000 | 4.128.625 | 0,07 |
| Coterra Energy, Inc. 3,9% 15/05/2027 | USD | 3.330.000 | 3.209.945 | 0,06 |
| Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049 | USD | 2.535.000 | 1.848.719 | 0,03 |
| CSX Corp. 2,5% 15/05/2051 | USD | 2.027.000 | 1.219.476 | 0,02 |
| CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034 | USD | 10.420.000 | 10.454.358 | 0,18 |
| CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030 | USD | 334.632 | 341.118 | 0,01 |
| CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036 | USD | 1.947.507 | 1.845.125 | 0,03 |
| Dell International LLC 3,375% 15/12/2041 | USD | 1.120.000 | 828.769 | 0,01 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 10.529.000 | 11.099.767 | 0,19 |
| Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034 | USD | 3.000.000 | 2.990.536 | 0,05 |
| Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054 | USD | 1.518.000 | 1.491.200 | 0,03 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054 | USD | 2.400.000 | 2.496.761 | 0,04 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055 | USD | 3.670.000 | 3.744.615 | 0,07 |
| Dow Chemical Co. (The) 4,8% 15/05/2049 | USD | 3.820.000 | 3.306.858 | 0,06 |
| Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054 | USD | 5.410.000 | 5.335.403 | 0,09 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027 | USD | 8.942.000 | 8.432.985 | 0,15 |
| Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053 | USD | 7.358.000 | 7.633.866 | 0,13 |
| Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031 | USD | 7.542.000 | 6.200.953 | 0,11 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 5.160.000 | 4.295.133 | 0,08 |
| Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 7.238.000 | 6.043.776 | 0,11 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 4.470.000 | 4.455.560 | 0,08 |
| Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029 | USD | 31.296.000 | 31.543.708 | 0,55 |
| EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030 | USD | 6.302.000 | 6.466.062 | 0,11 |
| Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054 | USD | 4.270.000 | 4.235.826 | 0,07 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 5.380.000 | 5.039.647 | 0,09 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034 | USD | 10.025.000 | 10.091.131 | 0,18 |
| Equitable Holdings, Inc. 4,572% 15/02/2029 | USD | 1.993.000 | 1.922.068 | 0,03 |
| Evergy Missouri West, Inc., 144A 5,65% 01/06/2034 | USD | 7.610.000 | 7.717.986 | 0,14 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 25.658.000 | 24.212.259 | 0,42 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032 | USD | 2.700.000 | 2.691.484 | 0,05 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033 | USD | 4.484.000 | 4.113.027 | 0,07 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 7.388.000 | 6.768.358 | 0,12 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044 | USD | 6.932.000 | 6.587.071 | 0,12 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 12.137.000 | 10.196.614 | 0,18 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030 | USD | 2.270.000 | 2.397.022 | 0,04 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,25% 15/10/2033 | USD | 7.100.000 | 7.201.650 | 0,13 |
| Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 6.987.000 | 4.886.467 | 0,09 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041 | USD | 4.580.000 | 4.662.720 | 0,08 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053 | USD | 17.835.000 | 18.062.911 | 0,32 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 23.695.000 | 23.518.648 | 0,41 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,893% 04/04/2054 | USD | 3.790.000 | 3.703.077 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 27.009.000 | 25.234.188 | 0,44 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 15.710.000 | 14.447.295 | 0,25 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 15.885.000 | 14.842.001 | 0,26 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028 | USD | 10.745.000 | 10.295.087 | 0,18 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,814% 23/04/2029 | USD | 22.400.000 | 21.322.231 | 0,37 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029 | USD | 32.605.000 | 34.154.176 | 0,60 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,992% 27/01/2032 | USD | 2.180.000 | 1.780.630 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 8.840.000 | 9.123.996 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 10.470.000 | 10.796.381 | 0,19 |
| Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 4.399.000 | 4.227.124 | 0,07 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 6.413.000 | 5.257.542 | 0,09 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030 | USD | 3.049.000 | 2.801.738 | 0,05 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030 | USD | 9.560.000 | 9.264.992 | 0,16 |
| Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029 | USD | 7.703.000 | 7.890.877 | 0,14 |
| Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035 | USD | 5.811.000 | 5.763.216 | 0,10 |
| Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025 | USD | 2.811.000 | 2.680.668 | 0,05 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027 | USD | 7.245.000 | 7.236.027 | 0,13 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029 | USD | 6.165.000 | 6.156.441 | 0,11 |
| Intuit, Inc. 5,2% 15/09/2033 | USD | 5.547.000 | 5.609.053 | 0,10 |
| ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027 | USD | 7.523.000 | 7.471.551 | 0,13 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 19.244.000 | 17.033.607 | 0,30 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033 | USD | 17.361.000 | 17.255.310 | 0,30 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034 | USD | 2.145.000 | 2.163.946 | 0,04 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026 | USD | 1.836.000 | 1.804.948 | 0,03 |
| JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027 | USD | 3.333.801 | 3.416.065 | 0,06 |
| JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019 2,75% 15/11/2033 | USD | 4.306.856 | 3.715.939 | 0,07 |
| Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063 | USD | 3.627.000 | 3.486.664 | 0,06 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 5,3% 15/03/2034 | USD | 5.490.000 | 5.509.928 | 0,10 |
| KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033 | USD | 5.611.000 | 5.153.865 | 0,09 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 10.164.000 | 10.381.718 | 0,18 |
| Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034 | USD | 8.658.000 | 9.231.296 | 0,16 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028 | USD | 6.460.000 | 6.566.848 | 0,11 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 6.885.000 | 6.788.938 | 0,12 |
| KLA Corp. 4,7% 01/02/2034 | USD | 5.509.000 | 5.389.290 | 0,09 |
| Marriott International, Inc. 5,55% 15/10/2028 | USD | 11.165.000 | 11.354.036 | 0,20 |
| Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 13.625.000 | 13.961.614 | 0,24 |
| Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031 | USD | 6.556.000 | 5.689.549 | 0,10 |
| Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033 | USD | 20.129.000 | 20.952.206 | 0,37 |
| MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043 | USD | 5.573.000 | 5.941.613 | 0,10 |
| Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063 | USD | 2.985.000 | 2.884.487 | 0,05 |
| Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052 | USD | 6.963.000 | 6.100.760 | 0,11 |
| Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053 | USD | 6.800.000 | 7.050.406 | 0,12 |
| MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067 | USD | 5.951.000 | 6.379.817 | 0,11 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 567.000 | 657.231 | 0,01 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 08/01/2034 | USD | 7.710.000 | 7.625.298 | 0,13 |
| Metropolitan Life Global Funding I 5,15% 28/03/2033 | USD | 5.710.000 | 5.677.282 | 0,10 |
| Microsoft Corp. 2,5% 15/09/2050 | USD | 908.000 | 581.914 | 0,01 |
| Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028 | USD | 4.140.000 | 3.991.179 | 0,07 |
| Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025 | USD | 13.314.000 | 13.289.904 | 0,23 |
| Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025 | USD | 8.190.000 | 8.074.307 | 0,14 |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 3.930.000 | 3.668.849 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027 | USD | 8.880.000 | 8.216.290 | 0,14 |
| Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029 | USD | 23.675.000 | 23.895.925 | 0,42 |
| Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030 | USD | 17.030.000 | 17.050.534 | 0,30 |
| Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032 | USD | 1.450.000 | 1.172.851 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 18.785.000 | 18.848.410 | 0,33 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 5.870.000 | 6.062.377 | 0,11 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 9.940.000 | 7.919.085 | 0,14 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 5.450.000 | 5.456.908 | 0,10 |
| Morgan Stanley, FRN 5,942% 07/02/2039 | USD | 400.000 | 398.869 | 0,01 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028 | USD | 8.020.000 | 8.090.756 | 0,14 |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 6.100.000 | 6.185.323 | 0,11 |
| New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031 | USD | 6.875.000 | 5.592.343 | 0,10 |
| New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050 | USD | 8.463.000 | 6.425.005 | 0,11 |
| New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069 | USD | 2.455.000 | 2.007.224 | 0,04 |
| Newmont Corp., 144A 5,75% 15/11/2041 | USD | 4.215.000 | 4.285.048 | 0,08 |
| Newmont Corp., 144A 4,2% 13/05/2050 | USD | 2.199.000 | 1.820.218 | 0,03 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054 | USD | 5.540.000 | 5.635.687 | 0,10 |
| NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027 | USD | 3.748.000 | 3.675.239 | 0,06 |
| NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054 | USD | 5.685.000 | 5.702.771 | 0,10 |
| Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 6,95% 15/09/2026 | USD | 2.345.000 | 2.404.579 | 0,04 |
| Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049 | USD | 2.010.000 | 1.640.968 | 0,03 |
| Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047 | USD | 5.260.000 | 4.062.914 | 0,07 |
| Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051 | USD | 2.700.000 | 1.891.038 | 0,03 |
| NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029 | USD | 6.252.000 | 5.925.548 | 0,10 |
| NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033 | USD | 7.399.000 | 7.844.716 | 0,14 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040 | USD | 3.572.000 | 3.610.024 | 0,06 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 5.690.000 | 5.529.085 | 0,10 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029 | USD | 6.100.000 | 6.265.580 | 0,11 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029 | USD | 9.965.000 | 10.027.740 | 0,18 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030 | USD | 17.234.944 | 16.408.810 | 0,29 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 8.580.000 | 8.592.547 | 0,15 |
| Pepperdine University 3,301% 01/12/2059 | USD | 3.760.000 | 2.457.424 | 0,04 |
| Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031 | USD | 4.200.000 | 3.376.324 | 0,06 |
| Phillips 66 Co. 3,15% 15/12/2029 | USD | 4.000.000 | 3.636.107 | 0,06 |
| Pioneer Natural Resources Co. 5,1% 29/03/2026 | USD | 6.580.000 | 6.572.680 | 0,12 |
| Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031 | USD | 10.783.000 | 9.113.629 | 0,16 |

## JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 5.625.000 | 6.162.397 | 0,11 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 4.945.000 | 5.003.298 | 0,09 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 11.462.000 | 10.295.346 | 0,18 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034 | EUR | 5.569.000 | 5.953.459 | 0,10 |
| Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028 | USD | 2.150.000 | 1.926.797 | 0,03 |
| Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054 | USD | 5.389.000 | 5.415.821 | 0,09 |
| Realty Income Corp., REIT 5,75% 05/12/2031 | GBP | 9.613.000 | 12.402.448 | 0,22 |
| Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033 | USD | 3.156.000 | 3.250.918 | 0,06 |
| Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030 | USD | 2.060.000 | 1.904.592 | 0,03 |
| Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034 | USD | 4.170.000 | 4.095.328 | 0,07 |
| Roche Holdings, Inc., 144A 5,489% 13/11/2030 | USD | 15.055.000 | 15.564.834 | 0,27 |
| Roche Holdings, Inc., 144A 4,985% 08/03/2034 | USD | 4.300.000 | 4.297.847 | 0,08 |
| Roper Technologies, Inc. 2,95% 15/09/2029 | USD | 7.293.000 | 6.590.684 | 0,12 |
| RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034 | USD | 3.840.000 | 3.872.541 | 0,07 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027 | USD | 13.630.000 | 13.543.370 | 0,24 |
| Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054 | USD | 5.470.000 | 5.444.363 | 0,10 |
| Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030 | USD | 5.652.000 | 4.821.722 | 0,08 |
| Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029 | USD | 9.567.000 | 9.572.674 | 0,17 |
| Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045 | USD | 3.070.000 | 2.323.066 | 0,04 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029 | USD | 6.164.000 | 5.988.545 | 0,10 |
| Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 7.505.000 | 7.980.862 | 0,14 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026 | USD | 4.758.000 | 4.733.991 | 0,08 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 3.350.000 | 3.227.796 | 0,06 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028 | USD | 12.658.000 | 12.575.677 | 0,22 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029 | USD | 1.610.000 | 1.624.454 | 0,03 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 6.245.000 | 6.282.031 | 0,11 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039 | USD | 2.624.000 | 2.964.875 | 0,05 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047 | USD | 2.965.000 | 2.399.723 | 0,04 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050 | USD | 4.000.000 | 2.709.103 | 0,05 |
| Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051 | USD | 2.665.000 | 1.953.131 | 0,03 |
| Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053 | USD | 7.759.000 | 7.383.391 | 0,13 |
| Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054 | USD | 3.995.000 | 3.886.663 | 0,07 |
| Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041 | USD | 2.685.000 | 2.259.927 | 0,04 |
| Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042 | USD | 5.483.000 | 4.063.679 | 0,07 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 5.133.000 | 4.621.943 | 0,08 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030 | USD | 10.905.000 | 10.235.638 | 0,18 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031 | USD | 17.340.000 | 15.662.801 | 0,27 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 16.033.000 | 15.455.809 | 0,27 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 1.975.000 | 1.981.457 | 0,03 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030 | USD | 5.188.519 | 4.776.895 | 0,08 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,1% 07/01/2030 | USD | 2.926.374 | 2.710.846 | 0,05 |
| University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045 | USD | 3.105.000 | 2.391.889 | 0,04 |
| University of Miami 4,063% 01/04/2052 | USD | 2.740.000 | 2.243.708 | 0,04 |
| US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030 | USD | 3.020.000 | 3.036.972 | 0,05 |
| US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034 | USD | 8.810.000 | 8.989.929 | 0,16 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 3.420.000 | 3.460.962 | 0,06 |
| Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034 | USD | 11.305.000 | 11.289.106 | 0,20 |
| Veralto Corp., 144A 5,45% 18/09/2033 | USD | 7.465.000 | 7.509.022 | 0,13 |
| Verizon Communications, Inc. 4,329% 21/09/2028 | USD | 13.000.000 | 12.686.275 | 0,22 |
| Verizon Communications, Inc. 1,68% 30/10/2030 | USD | 9.210.000 | 7.523.886 | 0,13 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 10.000.000 | 8.236.999 | 0,14 |
| Verizon Communications, Inc. 4,05% 22/03/2051 | CAD | 5.205.000 | 3.113.405 | 0,05 |
| Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056 | USD | 3.480.000 | 2.167.704 | 0,04 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 1.031.000 | 987.569 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029 | USD | 6.787.000 | 6.433.311 | 0,11 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 13.012.000 | 13.112.257 | 0,23 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029 | USD | 15.026.000 | 13.929.354 | 0,24 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 10.401.000 | 9.138.204 | 0,16 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 15.490.000 | 12.761.603 | 0,22 |
| Wells Fargo & Co. 2,975% 19/05/2026 | CAD | 3.520.000 | 2.490.301 | 0,04 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028 | USD | 14.330.000 | 14.483.846 | 0,25 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028 | USD | 10.360.000 | 9.888.000 | 0,17 |
| Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028 | USD | 34.040.000 | 33.631.062 | 0,59 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029 | USD | 24.360.000 | 24.653.166 | 0,43 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030 | USD | 6.850.000 | 6.842.869 | 0,12 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 10.670.000 | 10.621.380 | 0,19 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 9.830.000 | 9.899.171 | 0,17 |
| WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032 | EUR | 3.541.000 | 3.789.105 | 0,07 |
| Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030 | USD | 3.575.000 | 3.109.711 | 0,05 |
| | | | **2.119.707.844** | **37,06** |
| *Total obligaciones* | | | **2.920.907.012** | **51,07** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **2.920.907.012** | **51,07** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD† | USD | 150.832 | 31.596.208 | 0,55 |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 128.752.291 | 128.752.290 | 2,25 |
| | | | **160.348.498** | **2,80** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **160.348.498** | **2,80** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **160.348.498** | **2,80** |
| **Total de inversiones** | | | **5.670.071.439** | **99,13** |
| **Efectivo** | | | **19.853.566** | **0,35** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **29.738.561** | **0,52** |
| **Patrimonio neto total** | | | **5.719.663.566** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 56,34 |
| Reino Unido | 6,53 |
| Francia | 6,49 |
| Luxemburgo | 4,64 |
| Italia | 3,56 |
| Países Bajos | 3,55 |
| Alemania | 3,08 |
| Irlanda | 2,68 |
| España | 2,45 |
| Suiza | 1,64 |
| Islas Caimán | 1,56 |
| Canadá | 1,32 |
| Jersey | 1,02 |
| Australia | 0,78 |
| Japón | 0,72 |
| Singapur | 0,52 |
| Dinamarca | 0,46 |
| Noruega | 0,43 |
| Chile | 0,29 |
| Bélgica | 0,28 |
| Supranacional | 0,27 |
| México | 0,21 |
| Suecia | 0,21 |
| Portugal | 0,10 |
| **Total de inversiones** | **99,13** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,87 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 11.090.462 | USD | 7.364.778 | 03/07/2024 | Barclays | 32.170 | - |
| AUD | 96.703 | USD | 64.105 | 03/07/2024 | Citibank | 392 | - |
| AUD | 132.331 | USD | 87.865 | 03/07/2024 | HSBC | 395 | - |
| AUD | 35.518 | USD | 23.525 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 164 | - |
| AUD | 158.502 | USD | 105.289 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 426 | - |
| AUD | 11.245.908 | USD | 7.467.363 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 40.306 | - |
| CHF | 9.040 | USD | 10.032 | 03/07/2024 | Barclays | 25 | - |
| CHF | 35.429.667 | USD | 39.244.451 | 03/07/2024 | HSBC | 172.517 | - |
| CHF | 36.190.446 | USD | 40.400.749 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 28.901 | - |
| CNH | 2.632.395 | USD | 360.650 | 02/07/2024 | State Street | 110 | - |
| CNH | 13.523 | USD | 1.858 | 05/08/2024 | Citibank | 1 | - |
| EUR | 1.173.483.212 | USD | 1.255.274.992 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 350.708 | 0,01 |
| EUR | 1.461.276 | USD | 1.565.406 | 05/08/2024 | Barclays | 684 | - |
| EUR | 754.224.020 | USD | 807.927.029 | 05/08/2024 | HSBC | 396.128 | 0,01 |
| EUR | 1.831.875 | USD | 1.961.256 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 2.016 | - |
| EUR | 160.490 | USD | 171.771 | 05/08/2024 | State Street | 230 | - |
| JPY | 5.675.998.744 | USD | 35.459.146 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 106.798 | - |
| NOK | 16.989 | USD | 1.587 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 7 | - |
| NOK | 5.526.887 | USD | 518.494 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 610 | - |
| NZD | 4.358.927 | USD | 2.645.507 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 10.606 | - |
| SEK | 67.258.426 | USD | 6.322.479 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 23.633 | - |
| SGD | 3.192 | USD | 2.355 | 05/08/2024 | Barclays | 4 | - |
| SGD | 674.140 | USD | 497.554 | 05/08/2024 | HSBC | 618 | - |
| SGD | 1.288 | USD | 952 | 05/08/2024 | State Street | - | - |
| USD | 6.151 | AUD | 9.220 | 03/07/2024 | State Street | 1 | - |
| USD | 22.396.760 | CAD | 30.527.918 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 109.832 | - |
| USD | 22.315.098 | CAD | 30.527.918 | 06/08/2024 | HSBC | 10.115 | - |
| USD | 421.811 | CHF | 376.227 | 03/07/2024 | Citibank | 3.244 | - |
| USD | 60.885 | CHF | 54.492 | 03/07/2024 | HSBC | 261 | - |
| USD | 1.054 | CHF | 937 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 11 | - |
| USD | 37.286 | CHF | 33.320 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 216 | - |
| USD | 4.287 | CHF | 3.805 | 03/07/2024 | RBC | 53 | - |
| USD | 1.832 | CHF | 1.640 | 03/07/2024 | State Street | 7 | - |
| USD | 126.742 | CHF | 113.318 | 05/08/2024 | HSBC | 151 | - |
| USD | 258.883 | CHF | 230.083 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.848 | - |
| USD | 1.398 | CHF | 1.249 | 05/08/2024 | RBC | 3 | - |
| USD | 267.844 | CNH | 1.942.078 | 03/07/2024 | Barclays | 1.664 | - |
| USD | 1.080.003 | CNH | 7.852.521 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 3.744 | - |
| USD | 576.182 | CNH | 4.178.606 | 03/07/2024 | HSBC | 3.466 | - |
| USD | 233.803 | CNH | 1.694.910 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 1.500 | - |
| USD | 912.168 | CNH | 6.613.050 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 5.789 | - |
| USD | 235.784 | CNH | 1.706.147 | 03/07/2024 | State Street | 1.940 | - |
| USD | 67.140 | CNH | 487.487 | 05/08/2024 | BNP Paribas | 147 | - |
| USD | 276.559 | CNH | 2.009.117 | 05/08/2024 | HSBC | 456 | - |
| USD | 425.746 | CNH | 3.094.647 | 05/08/2024 | State Street | 464 | - |
| USD | 292.378 | EUR | 272.927 | 02/07/2024 | State Street | 360 | - |
| USD | 7.562.528 | EUR | 7.041.102 | 03/07/2024 | Barclays | 28.558 | - |
| USD | 4.719.199 | EUR | 4.332.477 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 83.453 | - |
| USD | 27.710.890 | EUR | 25.761.212 | 03/07/2024 | Citibank | 146.423 | - |
| USD | 8.925.987 | EUR | 8.257.988 | 03/07/2024 | HSBC | 89.949 | - |
| USD | 23.125.765 | EUR | 21.215.833 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 424.848 | 0,01 |
| USD | 1.316.035.731 | EUR | 1.215.584.918 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 15.361.254 | 0,27 |
| USD | 289.252 | EUR | 265.532 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 5.133 | - |
| USD | 4.132 | EUR | 3.796 | 03/07/2024 | State Street | 70 | - |
| USD | 75.257 | EUR | 70.161 | 05/08/2024 | HSBC | 64 | - |
| USD | 1.506.826 | EUR | 1.401.411 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 4.894 | - |
| USD | 9.526.809 | EUR | 8.869.510 | 05/08/2024 | State Street | 21.104 | - |
| USD | 249.249 | GBP | 196.304 | 03/07/2024 | Barclays | 1.228 | - |
| USD | 37.323.144 | GBP | 29.527.405 | 03/07/2024 | Citibank | 16.529 | - |
| USD | 438.303 | GBP | 344.625 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 2.884 | - |
| USD | 283.698.495 | GBP | 223.009.919 | 03/07/2024 | HSBC | 1.934.985 | 0,04 |
| USD | 1.035.149 | GBP | 809.600 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 12.254 | - |
| USD | 65.706 | GBP | 51.400 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 764 | - |
| USD | 4.819 | GBP | 3.783 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 40 | - |
| USD | 163.535 | GBP | 128.874 | 03/07/2024 | State Street | 707 | - |
| USD | 5.600 | GBP | 4.416 | 05/08/2024 | Barclays | 19 | - |
| USD | 257.702.624 | GBP | 203.708.955 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 270.511 | 0,01 |
| USD | 93.353 | GBP | 73.815 | 05/08/2024 | HSBC | 71 | - |
| USD | 157.960 | JPY | 24.922.418 | 03/07/2024 | Citibank | 2.608 | - |
| USD | 56.394 | JPY | 8.844.965 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 1.260 | - |
| USD | 124.966 | JPY | 19.496.001 | 03/07/2024 | HSBC | 3.439 | - |
| USD | 3.517.537 | JPY | 547.227.103 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 106.441 | - |
| USD | 216.514 | JPY | 33.859.973 | 03/07/2024 | RBC | 5.450 | - |
| USD | 133.844 | JPY | 21.213.450 | 03/07/2024 | State Street | 1.611 | - |
| USD | 90.234 | JPY | 14.241.465 | 05/08/2024 | Citibank | 997 | - |
| USD | 4.218 | NOK | 44.685 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 25 | - |
| USD | 1.312 | NOK | 13.867 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 10 | - |
| USD | 11.587 | NZD | 18.969 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 28 | - |
| USD | 3.259 | NZD | 5.295 | 03/07/2024 | Citibank | 33 | - |
| USD | 34.007 | NZD | 55.397 | 03/07/2024 | HSBC | 252 | - |
| USD | 24.268 | NZD | 39.732 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 57 | - |
| USD | 6.646 | NZD | 10.857 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 30 | - |
| USD | 16.352 | NZD | 26.753 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 50 | - |
| USD | 69.714 | SEK | 732.022 | 03/07/2024 | Barclays | 761 | - |

## JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 162.943 | SEK | 1.697.091 | 03/07/2024 | Citibank | 3.086 | - |
| USD | 27.755 | SEK | 290.303 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 410 | - |
| USD | 742 | SEK | 7.750 | 03/07/2024 | HSBC | 12 | - |
| USD | 41.170 | SEK | 434.247 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 267 | - |
| USD | 2.328 | SEK | 24.500 | 03/07/2024 | RBC | 20 | - |
| USD | 21.513 | SEK | 225.951 | 03/07/2024 | State Street | 229 | - |
| USD | 45.321 | SEK | 478.286 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 193 | - |
| USD | 1.239 | SGD | 1.671 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 6 | - |
| USD | 2.388 | SGD | 3.223 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 11 | - |
| USD | 2.108 | SGD | 2.852 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 4 | - |
| USD | 2.957 | SGD | 3.998 | 03/07/2024 | RBC | 8 | - |
| USD | 799 | SGD | 1.081 | 05/08/2024 | HSBC | - | - |
| USD | 1.249 | SGD | 1.688 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **19.845.762** | **0,35** |
| AUD | 41.456 | USD | 27.665 | 03/07/2024 | Citibank | (15) | - |
| AUD | 21.782 | USD | 14.562 | 06/08/2024 | Barclays | (21) | - |
| CHF | 1.249 | USD | 1.393 | 01/07/2024 | RBC | (3) | - |
| CHF | 16.566 | USD | 18.469 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (42) | - |
| CHF | 98.761 | USD | 110.978 | 03/07/2024 | Barclays | (1.101) | - |
| CHF | 70.542 | USD | 79.118 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (638) | - |
| CHF | 185.525 | USD | 208.391 | 03/07/2024 | Citibank | (1.987) | - |
| CHF | 278.808 | USD | 312.894 | 03/07/2024 | HSBC | (2.708) | - |
| CHF | 116.617 | USD | 130.390 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (649) | - |
| CHF | 488.200 | USD | 548.976 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5.833) | - |
| CHF | 155.842 | USD | 174.519 | 03/07/2024 | RBC | (1.139) | - |
| CHF | 126.991 | USD | 142.847 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (1.564) | - |
| CHF | 69.958 | USD | 78.404 | 05/08/2024 | Barclays | (251) | - |
| CHF | 14.250 | USD | 16.009 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (90) | - |
| CHF | 11.751 | USD | 13.211 | 05/08/2024 | RBC | (84) | - |
| CNH | 619.209 | USD | 85.620 | 03/07/2024 | Barclays | (752) | - |
| CNH | 2.057.652 | USD | 283.660 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.640) | - |
| CNH | 576.670.347 | USD | 79.587.645 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (549.709) | (0,01) |
| CNH | 11.317.785 | USD | 1.561.135 | 03/07/2024 | HSBC | (9.929) | - |
| CNH | 3.502.744 | USD | 483.230 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (3.147) | - |
| CNH | 1.835.012 | USD | 253.636 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.130) | - |
| CNH | 125.363 | USD | 17.314 | 03/07/2024 | RBC | (132) | - |
| CNH | 3.765.993 | USD | 518.730 | 03/07/2024 | State Street | (2.566) | - |
| CNH | 7.069 | USD | 973 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (2) | - |
| CNH | 1.124.348 | USD | 154.583 | 05/08/2024 | State Street | (70) | - |
| EUR | 8.293.382 | USD | 8.923.443 | 03/07/2024 | Barclays | (49.534) | - |
| EUR | 6.316.147 | USD | 6.866.914 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (108.643) | - |
| EUR | 1.237.466 | USD | 1.328.874 | 03/07/2024 | Citibank | (4.787) | - |
| EUR | 6.259.149 | USD | 6.772.731 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (75.449) | - |
| EUR | 16.285.904 | USD | 17.518.674 | 03/07/2024 | HSBC | (92.776) | - |
| EUR | 14.394.765 | USD | 15.637.761 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (235.379) | - |
| EUR | 764.254.641 | USD | 827.425.615 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (9.674.020) | (0,17) |
| EUR | 1.531.758 | USD | 1.644.362 | 03/07/2024 | RBC | (5.383) | - |
| EUR | 15.283.597 | USD | 16.646.046 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (292.614) | (0,01) |
| EUR | 21.546.300 | USD | 23.447.174 | 03/07/2024 | State Street | (392.659) | (0,01) |
| EUR | 272.927 | USD | 292.849 | 05/08/2024 | State Street | (345) | - |
| GBP | 51.420 | USD | 65.214 | 03/07/2024 | Barclays | (247) | - |
| GBP | 19.697 | USD | 25.150 | 03/07/2024 | Citibank | (264) | - |
| GBP | 203.708.955 | USD | 257.651.086 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (273.521) | (0,01) |
| GBP | 30.366.664 | USD | 38.630.976 | 03/07/2024 | HSBC | (263.993) | - |
| GBP | 11.287 | USD | 14.353 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (92) | - |
| GBP | 9.591.792 | USD | 12.266.527 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (147.707) | - |
| GBP | 10.322.094 | USD | 13.162.857 | 03/07/2024 | State Street | (121.332) | - |
| GBP | 19.976 | USD | 25.355 | 05/08/2024 | Barclays | (111) | - |
| GBP | 29.526.837 | USD | 37.329.933 | 05/08/2024 | Citibank | (16.128) | - |
| GBP | 57.317 | USD | 72.654 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (221) | - |
| JPY | 29.405.723 | USD | 189.065 | 03/07/2024 | Barclays | (5.766) | - |
| JPY | 11.629.542 | USD | 73.868 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.376) | - |
| JPY | 79.683.842 | USD | 507.343 | 03/07/2024 | Citibank | (10.640) | - |
| JPY | 6.190.722.156 | USD | 39.527.226 | 03/07/2024 | HSBC | (937.854) | (0,02) |
| JPY | 20.121.391 | USD | 128.788 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.364) | - |
| JPY | 15.928.213 | USD | 100.251 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (444) | - |
| JPY | 185.278 | USD | 1.168 | 05/08/2024 | State Street | (8) | - |
| NOK | 5.488.894 | USD | 521.975 | 03/07/2024 | Barclays | (6.892) | - |
| NOK | 22.253 | USD | 2.123 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (35) | - |
| NOK | 17.509 | USD | 1.659 | 03/07/2024 | Citibank | (16) | - |
| NOK | 72.521 | USD | 6.859 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (53) | - |
| NOK | 12.474 | USD | 1.180 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (10) | - |
| NOK | 9.083 | USD | 860 | 03/07/2024 | State Street | (7) | - |
| NOK | 10.789 | USD | 1.017 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (4) | - |
| NZD | 26.753 | USD | 16.352 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (50) | - |
| NZD | 99.194 | USD | 61.127 | 03/07/2024 | HSBC | (684) | - |
| NZD | 4.348.829 | USD | 2.662.875 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (12.917) | - |
| NZD | 30.297 | USD | 18.642 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (180) | - |
| NZD | 8.448 | USD | 5.164 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (17) | - |
| SEK | 97.320 | USD | 9.183 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (16) | - |
| SEK | 69.399.694 | USD | 6.581.547 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (44.480) | - |

## JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SEK | 554.470 | USD | 53.514 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (1.286) | - |
| SEK | 978.146 | USD | 93.472 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.336) | - |
| SEK | 307.874 | USD | 29.551 | 03/07/2024 | State Street | (551) | - |
| SEK | 129.520 | USD | 12.320 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (99) | - |
| SGD | 1.744 | USD | 1.295 | 03/07/2024 | Barclays | (8) | - |
| SGD | 18.718 | USD | 13.861 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (51) | - |
| SGD | 565.106 | USD | 418.497 | 03/07/2024 | HSBC | (1.578) | - |
| SGD | 41.274 | USD | 30.610 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (159) | - |
| SGD | 8.452 | USD | 6.258 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (23) | - |
| SGD | 2.536 | USD | 1.880 | 03/07/2024 | RBC | (9) | - |
| SGD | 48.053 | USD | 35.683 | 03/07/2024 | State Street | (230) | - |
| SGD | 3.733 | USD | 2.765 | 05/08/2024 | Citibank | (7) | - |
| SGD | 23.120 | USD | 17.095 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (10) | - |
| USD | 732 | AUD | 1.110 | 03/07/2024 | Citibank | (9) | - |
| USD | 7.567 | AUD | 11.388 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (28) | - |
| USD | 118.947 | AUD | 180.030 | 03/07/2024 | HSBC | (1.127) | - |
| USD | 7.531.510 | AUD | 11.353.225 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (40.692) | - |
| USD | 23.921 | AUD | 35.870 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | (25) | - |
| USD | 113.601 | CHF | 103.482 | 03/07/2024 | Citibank | (1.527) | - |
| USD | 215.718 | CHF | 195.131 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (1.373) | - |
| USD | 40.241.349 | CHF | 36.190.446 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (22.015) | - |
| USD | 567 | CHF | 512 | 03/07/2024 | State Street | (3) | - |
| USD | 1.853 | CNH | 13.523 | 02/07/2024 | Citibank | - | - |
| USD | 249.154 | CNH | 1.814.013 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (136) | - |
| USD | 361.525 | CNH | 2.632.395 | 05/08/2024 | State Street | (231) | - |
| USD | 171.488 | EUR | 160.490 | 01/07/2024 | State Street | (229) | - |
| USD | 213.346 | EUR | 199.443 | 03/07/2024 | Citibank | (57) | - |
| USD | 798.122.856 | EUR | 746.224.020 | 03/07/2024 | HSBC | (335.996) | (0,01) |
| USD | 1.257.233.536 | EUR | 1.173.483.212 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (421.524) | (0,01) |
| USD | 2.011.217 | EUR | 1.880.258 | 05/08/2024 | HSBC | (3.909) | - |
| USD | 2.569.372 | EUR | 2.401.252 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (4.117) | - |
| USD | 119.146 | GBP | 94.330 | 05/08/2024 | Barclays | (61) | - |
| USD | 2.405 | GBP | 1.904 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 35.281.701 | JPY | 5.675.998.744 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (99.183) | - |
| USD | 114.907 | JPY | 18.354.987 | 05/08/2024 | Barclays | (106) | - |
| USD | 524.441 | NOK | 5.595.037 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (603) | - |
| USD | 1.809 | NOK | 19.261 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | - | - |
| USD | 2.645.520 | NZD | 4.358.927 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (10.592) | - |
| USD | 8.568 | NZD | 14.069 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (5) | - |
| USD | 18.451 | SEK | 197.981 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (198) | - |
| USD | 6.312.214 | SEK | 67.258.426 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (23.157) | - |
| USD | 34.990 | SEK | 371.913 | 03/07/2024 | RBC | (42) | - |
| USD | 955 | SGD | 1.298 | 01/07/2024 | Barclays | (2) | - |
| USD | 1.396 | SGD | 1.895 | 02/07/2024 | Barclays | (2) | - |
| USD | 496.778 | SGD | 674.140 | 03/07/2024 | HSBC | (583) | - |
| USD | 1.660 | SGD | 2.250 | 05/08/2024 | HSBC | (3) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(14.339.103)** | **(0,25)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **5.506.659** | **0,10** |

## JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Australia 10 Year Bond, 16/09/2024 | 162 | AUD | 12.270.662 | 133.213 | - |
| Australia 3 Year Bond, 16/09/2024 | 140 | AUD | 9.846.817 | 24.253 | - |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2024 | 1.227 | CAD | 108.036.553 | 206.023 | 0,01 |
| Canada 5 Year Bond, 18/09/2024 | 6 | CAD | 486.531 | 723 | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (612) | EUR | (86.493.774) | 49.073 | - |
| Euro-OAT, 06/09/2024 | 11 | EUR | 1.451.762 | 813 | - |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024 | 269 | JPY | 23.929.180 | 5.030 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 751 | GBP | 93.124.977 | 143.644 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 3.036 | EUR | 341.257.322 | 81.209 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 425 | USD | 86.874.316 | 86.388 | - |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 734 | USD | 81.055.391 | 131.391 | - |
| US Long Bond, 19/09/2024 | 1.598 | USD | 190.836.156 | 169.169 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **1.030.929** | **0,02** |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (418) | EUR | (52.170.441) | (26.115) | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 213 | EUR | 26.324.654 | (320.135) | (0,01) |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | 20 | EUR | 2.811.400 | (4.280) | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (2.547) | EUR | (288.226.829) | (140.591) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (1.916) | USD | (204.750.047) | (312.938) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (3.008) | USD | (343.452.500) | (480.291) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 816 | USD | 103.542.750 | (140.835) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.425.185)** | **(0,03)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(394.256)** | **(0,01)** |

# JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028 | AUD | 6.335.000 | 3.742.319 | 0,18 |
| Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029 | AUD | 4.110.000 | 2.470.528 | 0,12 |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,5% 21/05/2030 | AUD | 12.515.000 | 7.144.970 | 0,34 |
| Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032 | AUD | 18.765.000 | 9.633.218 | 0,46 |
| Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037 | AUD | 3.546.000 | 2.068.485 | 0,10 |
| Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051 | AUD | 3.990.000 | 1.377.790 | 0,06 |
| | | | **26.437.310** | **1,26** |
| *Bélgica* | | | | |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030 | EUR | 1.828.817 | 1.555.363 | 0,08 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031 | EUR | 1.954.457 | 1.721.284 | 0,08 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033 | EUR | 3.588.188 | 3.111.335 | 0,15 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033 | EUR | 4.268.250 | 4.259.742 | 0,20 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038 | EUR | 2.700.000 | 2.281.167 | 0,11 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047 | EUR | 4.169 | 2.938 | 0,00 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050 | EUR | 1.490.263 | 1.030.687 | 0,05 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053 | EUR | 310.000 | 190.840 | 0,01 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054 | EUR | 1.139.320 | 1.076.523 | 0,05 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055 | EUR | 717.119 | 700.003 | 0,03 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057 | EUR | 339.300 | 254.301 | 0,01 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066 | EUR | 1.264.000 | 911.287 | 0,04 |
| Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045 | EUR | 1.423.834 | 1.480.649 | 0,07 |
| | | | **18.576.119** | **0,88** |
| *Canadá* | | | | |
| Canada Government Bond 1% 01/06/2027 | CAD | 3.580.000 | 2.266.712 | 0,11 |
| Canada Government Bond 8% 01/06/2027 | CAD | 8.355.000 | 6.384.008 | 0,30 |
| Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029 | CAD | 7.137.000 | 4.617.471 | 0,22 |
| Canada Government Bond 1,5% 01/06/2031 | CAD | 2.580.000 | 1.547.981 | 0,07 |
| Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033 | CAD | 14.665.000 | 11.706.044 | 0,56 |
| Canada Government Bond 5% 01/06/2037 | CAD | 545.000 | 429.755 | 0,02 |
| Canada Government Bond 4% 01/06/2041 | CAD | 1.438.000 | 1.048.837 | 0,05 |
| Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045 | CAD | 470.000 | 324.401 | 0,02 |
| Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048 | CAD | 3.214.000 | 1.960.569 | 0,09 |
| Canada Government Bond 2% 01/12/2051 | CAD | 3.420.000 | 1.757.793 | 0,08 |
| Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064 | CAD | 2.445.000 | 1.471.520 | 0,07 |
| | | | **33.515.091** | **1,59** |
| *República Checa* | | | | |
| Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033 | CZK | 391.960.000 | 14.355.221 | 0,68 |
| | | | **14.355.221** | **0,68** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025 | DKK | 4.380.000 | 578.617 | 0,03 |
| Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027 | DKK | 12.164.000 | 1.528.123 | 0,07 |
| Denmark Government Bond 0% 15/11/2031 | DKK | 14.590.000 | 1.647.891 | 0,08 |
| Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039 | DKK | 8.941.000 | 1.475.104 | 0,07 |
| Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052 | DKK | 5.070.000 | 362.434 | 0,02 |
| | | | **5.592.169** | **0,27** |
| *Estonia* | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032 | EUR | 8.792.000 | 9.150.516 | 0,44 |
| | | | **9.150.516** | **0,44** |
| *Francia* | | | | |
| Dexia SA, Reg. S 0,5% 17/01/2025 | EUR | 3.800.000 | 3.735.358 | 0,18 |
| Dexia SA, Reg. S 2,125% 12/02/2025 | GBP | 6.200.000 | 7.195.441 | 0,34 |
| Dexia SA, Reg. S 1,25% 27/10/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.263.925 | 0,06 |
| Dexia SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026 | GBP | 5.000.000 | 5.306.417 | 0,25 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027 | EUR | 132.274.027 | 130.153.178 | 6,18 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029 | EUR | 3.795.000 | 3.236.217 | 0,15 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031 | EUR | 15.220.000 | 13.770.714 | 0,66 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038 | EUR | 5.222.831 | 5.541.189 | 0,26 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044 | EUR | 2.689 | 1.530 | 0,00 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053 | EUR | 1.594.680 | 782.238 | 0,04 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054 | EUR | 189.441 | 165.635 | 0,01 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055 | EUR | 4.258.412 | 3.890.464 | 0,19 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066 | EUR | 1.687.317 | 1.042.108 | 0,05 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072 | EUR | 810.771 | 285.933 | 0,01 |
| | | | **176.370.347** | **8,38** |
| *Alemania* | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,2% 15/02/2034 | EUR | 500 | 489 | 0,00 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042 | EUR | 2.537.000 | 2.746.208 | 0,13 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052 | EUR | 6.490.000 | 3.163.136 | 0,15 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053 | EUR | 9.997.310 | 8.327.937 | 0,40 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026 | EUR | 17.710.000 | 17.645.908 | 0,84 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 18.000.000 | 17.151.161 | 0,81 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028 | EUR | 29.523.000 | 29.395.837 | 1,40 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028 | EUR | 15.540.000 | 15.687.890 | 0,75 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025 | GBP | 4.688.000 | 5.301.614 | 0,25 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,875% 15/12/2026 | GBP | 3.930.000 | 4.254.573 | 0,20 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028 | EUR | 12.900.000 | 11.788.226 | 0,56 |
| | | | **115.462.979** | **5,49** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 8.990.000 | 8.570.507 | 0,41 |
| | | | **8.570.507** | **0,41** |
| *Irlanda* | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034 | EUR | 16.586.712 | 16.114.683 | 0,77 |
| | | | **16.114.683** | **0,77** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029 | USD | 11.524.000 | 10.593.555 | 0,50 |
| | | | **10.593.555** | **0,50** |
| *Italia* | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031 | EUR | 15.144.000 | 14.965.070 | 0,71 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031 | EUR | 990.000 | 800.673 | 0,04 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037 | EUR | 1.616.000 | 1.599.725 | 0,08 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037 | EUR | 4.984.000 | 4.910.072 | 0,23 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041 | EUR | 16.140.000 | 11.346.299 | 0,54 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046 | EUR | 730.000 | 612.514 | 0,03 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051 | EUR | 6.300.000 | 3.696.021 | 0,17 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053 | EUR | 3.950.000 | 3.927.396 | 0,19 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067 | EUR | 1.180.000 | 833.191 | 0,04 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026 | EUR | 15.332.000 | 14.645.223 | 0,70 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026 | EUR | 5.320.000 | 5.370.680 | 0,25 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,85% 15/01/2027 | EUR | 4.480.000 | 4.210.171 | 0,20 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027 | EUR | 5.850.000 | 5.505.003 | 0,26 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027 | EUR | 1.020.000 | 987.956 | 0,05 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028 | EUR | 10.545.000 | 9.401.025 | 0,45 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 4.981.000 | 4.978.784 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028 | EUR | 14.460.000 | 12.886.962 | 0,61 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029 | EUR | 44.620.000 | 44.246.772 | 2,10 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029 | EUR | 770.000 | 780.551 | 0,04 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031 | EUR | 1.380.000 | 1.153.154 | 0,05 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 17.560.000 | 17.005.542 | 0,81 |
| Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 33.331.000 | 30.850.310 | 1,46 |
| | | | **194.713.094** | **9,25** |
| *Japón* | | | | |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 01/09/2026 | USD | 23.730.000 | 20.824.959 | 0,99 |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,25% 20/10/2026 | USD | 21.940.000 | 18.908.007 | 0,90 |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 4,625% 10/04/2029 | USD | 6.126.000 | 5.739.375 | 0,27 |
| Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026 | USD | 18.132.000 | 16.743.914 | 0,79 |
| Japan Bank for International Cooperation 2,25% 04/11/2026 | USD | 2.280.000 | 2.011.005 | 0,10 |
| Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028 | USD | 25.338.000 | 23.701.312 | 1,13 |
| Japan Bank for International Cooperation 3,5% 31/10/2028 | USD | 3.000.000 | 2.683.154 | 0,13 |
| Japan Government CPI Linked Bond, FRN 0,1% 10/03/2029 | JPY | 1.300.500.000 | 8.583.963 | 0,41 |
| Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051 | JPY | 475.750.000 | 2.833.805 | 0,13 |
| Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054 | JPY | 612.550.000 | 3.216.178 | 0,15 |
| Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056 | JPY | 1.146.900.000 | 3.975.250 | 0,19 |
| Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060 | JPY | 524.600.000 | 1.759.333 | 0,08 |
| Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061 | JPY | 819.800.000 | 2.926.927 | 0,14 |
| Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063 | JPY | 2.684.850.000 | 11.610.770 | 0,55 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2026 | JPY | 4.578.500.000 | 26.509.331 | 1,26 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2027 | JPY | 3.052.650.000 | 17.654.667 | 0,84 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032 | JPY | 1.976.550.000 | 10.907.644 | 0,52 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2035 | JPY | 4.236.000.000 | 27.548.002 | 1,31 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040 | JPY | 156.250.000 | 959.964 | 0,05 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041 | JPY | 173.600.000 | 1.092.626 | 0,05 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042 | JPY | 598.250.000 | 3.638.913 | 0,17 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045 | JPY | 644.900.000 | 3.423.353 | 0,16 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/12/2046 | JPY | 1.134.800.000 | 4.993.804 | 0,24 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047 | JPY | 852.250.000 | 3.864.821 | 0,18 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049 | JPY | 36.850.000 | 146.096 | 0,01 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049 | JPY | 198.700.000 | 783.525 | 0,04 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049 | JPY | 1.559.450.000 | 6.118.180 | 0,29 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053 | JPY | 374.900.000 | 1.839.119 | 0,09 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053 | JPY | 555.300.000 | 2.584.708 | 0,12 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1,6% 20/12/2053 | JPY | 809.200.000 | 4.155.834 | 0,20 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/09/2031 | JPY | 5.666.300.000 | 35.166.298 | 1,67 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2034 | JPY | 2.206.700.000 | 13.387.400 | 0,64 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/09/2034 | JPY | 282.500.000 | 1.695.345 | 0,08 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/12/2034 | JPY | 193.650.000 | 1.137.382 | 0,05 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035 | JPY | 408.350.000 | 2.410.701 | 0,11 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035 | JPY | 442.400.000 | 2.579.444 | 0,12 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037 | JPY | 1.616.900.000 | 8.729.313 | 0,41 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037 | JPY | 2.724.100.000 | 14.393.974 | 0,68 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039 | JPY | 431.800.000 | 2.150.694 | 0,10 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040 | JPY | 333.850.000 | 1.626.998 | 0,08 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040 | JPY | 241.350.000 | 1.169.803 | 0,06 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042 | JPY | 1.188.150.000 | 6.041.152 | 0,29 |
| | | | **332.227.043** | **15,78** |
| *Letonia* | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 3.972.000 | 4.016.417 | 0,19 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 6.040.000 | 6.093.892 | 0,29 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 2.530.000 | 2.575.961 | 0,12 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033 | EUR | 3.229.000 | 3.332.776 | 0,16 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034 | USD | 18.000.000 | 16.622.511 | 0,79 |
| | | | **32.641.557** | **1,55** |
| *Lituania* | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034 | EUR | 14.285.000 | 14.129.143 | 0,67 |
| | | | **14.129.143** | **0,67** |
| *México* | | | | |
| Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029 | USD | 4.570.000 | 4.103.121 | 0,20 |
| Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 5.450.000 | 4.217.325 | 0,20 |
| Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032 | USD | 5.445.000 | 4.731.969 | 0,22 |
| Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032 | EUR | 19.124.000 | 18.938.051 | 0,90 |
| Mexico Government Bond 6,75% 27/09/2034 | USD | 4.310.000 | 4.232.401 | 0,20 |
| | | | **36.222.867** | **1,72** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030 | EUR | 3.190.000 | 2.722.545 | 0,13 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033 | EUR | 4.360.000 | 4.291.068 | 0,20 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037 | EUR | 950.000 | 1.062.176 | 0,05 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040 | EUR | 4.445.000 | 3.135.316 | 0,15 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047 | EUR | 2.455.000 | 2.406.758 | 0,11 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052 | EUR | 1.150.000 | 541.383 | 0,03 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054 | EUR | 545.000 | 452.276 | 0,02 |
| | | | **14.611.522** | **0,69** |

## JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Polonia* | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028 | USD | 5.631.000 | 5.458.063 | 0,26 |
| Poland Government Bond 4,625% 18/03/2029 | USD | 6.629.000 | 6.134.689 | 0,29 |
| Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034 | USD | 6.799.000 | 6.275.529 | 0,30 |
| | | | **17.868.281** | **0,85** |
| *Portugal* | | | | |
| Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024 | USD | 10.426.000 | 9.733.784 | 0,46 |
| | | | **9.733.784** | **0,46** |
| *Eslovaquia* | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 06/03/2034 | EUR | 16.767.232 | 16.832.233 | 0,80 |
| | | | **16.832.233** | **0,80** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Korea Government Bond 0% 16/09/2025 | EUR | 7.474.000 | 7.160.057 | 0,34 |
| Korea Government Bond 2,75% 19/01/2027 | USD | 4.334.000 | 3.856.709 | 0,18 |
| | | | **11.016.766** | **0,52** |
| *España* | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029 | EUR | 10.390.000 | 9.312.895 | 0,44 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025 | EUR | 1.127.000 | 1.110.534 | 0,05 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026 | EUR | 2.420.000 | 2.326.622 | 0,11 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027 | EUR | 5.284.000 | 5.067.726 | 0,24 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027 | EUR | 7.967.000 | 7.451.343 | 0,35 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028 | EUR | 5.145.000 | 4.851.973 | 0,23 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030 | EUR | 8.035.000 | 7.552.820 | 0,36 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031 | EUR | 3.140.000 | 2.568.491 | 0,12 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 8.119.000 | 8.047.756 | 0,38 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | EUR | 26.944.000 | 27.458.226 | 1,30 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034 | EUR | 25.430.000 | 25.208.123 | 1,20 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034 | EUR | 20.007.000 | 20.101.683 | 0,96 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035 | EUR | 6.263.000 | 5.361.483 | 0,25 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039 | EUR | 4.632.000 | 4.738.246 | 0,23 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040 | EUR | 3.833.000 | 2.654.803 | 0,13 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 912.000 | 586.254 | 0,03 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048 | EUR | 4.163.000 | 3.407.213 | 0,16 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050 | EUR | 2.365.000 | 1.262.514 | 0,06 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052 | EUR | 2.415.000 | 1.591.755 | 0,08 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066 | EUR | 745.000 | 663.897 | 0,03 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071 | EUR | 704.000 | 336.853 | 0,02 |
| | | | **141.661.210** | **6,73** |
| *Supranacional* | | | | |
| European Investment Bank 0% 17/06/2027 | EUR | 3.000.000 | 2.753.715 | 0,13 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,375% 15/09/2027 | EUR | 6.478.000 | 5.982.271 | 0,28 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028 | EUR | 17.948.000 | 17.874.314 | 0,85 |
| European Investment Bank, Reg. S 3% 15/02/2039 | EUR | 14.136.000 | 13.685.761 | 0,65 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 2.299.099 | 2.137.352 | 0,10 |
| European Union, Reg. S 4% 04/04/2044 | EUR | 7.631.767 | 8.180.178 | 0,39 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 19.585.714 | 17.864.501 | 0,85 |
| | | | **68.478.092** | **3,25** |
| *Suecia* | | | | |
| Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026 | SEK | 5.280.000 | 450.121 | 0,02 |
| Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028 | SEK | 8.770.000 | 731.278 | 0,03 |
| Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031 | SEK | 22.465.000 | 1.727.301 | 0,08 |
| Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039 | SEK | 4.170.000 | 422.866 | 0,02 |
| Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071 | SEK | 1.875.000 | 114.197 | 0,01 |
| | | | **3.445.763** | **0,16** |
| *Reino Unido* | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/07/2027 | GBP | 2.030.000 | 2.203.830 | 0,10 |
| UK Treasury, Reg. S 0,375% 22/10/2030 | GBP | 5.990.000 | 5.682.728 | 0,27 |
| UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031 | GBP | 5.450.000 | 4.974.034 | 0,24 |
| UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2031 | GBP | 3.230.000 | 3.806.085 | 0,18 |
| UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033 | GBP | 15.883.972 | 14.233.706 | 0,68 |
| UK Treasury, Reg. S 4,25% 31/07/2034 | GBP | 28.390.025 | 33.805.618 | 1,61 |
| UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035 | GBP | 651.000 | 528.519 | 0,02 |
| UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037 | GBP | 3.564.585 | 3.144.512 | 0,15 |
| UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039 | GBP | 1.256.000 | 967.597 | 0,05 |
| UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040 | GBP | 3.098.000 | 3.568.946 | 0,17 |
| UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041 | GBP | 3.411.650 | 2.480.195 | 0,12 |
| UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042 | GBP | 3.538.000 | 4.170.660 | 0,20 |
| UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044 | GBP | 5.046.000 | 4.951.023 | 0,23 |
| UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045 | GBP | 1.181.000 | 1.196.110 | 0,06 |
| UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046 | GBP | 4.452.000 | 2.623.687 | 0,12 |
| UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046 | GBP | 1.760.000 | 1.979.794 | 0,09 |
| UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047 | GBP | 3.664.000 | 2.451.018 | 0,12 |
| UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049 | GBP | 3.186.820 | 2.212.359 | 0,10 |
| UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051 | GBP | 4.673.000 | 2.703.027 | 0,13 |
| UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052 | GBP | 1.097.800 | 1.130.652 | 0,05 |
| UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053 | GBP | 4.490.000 | 2.712.564 | 0,13 |
| UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054 | GBP | 14.725.108 | 16.786.540 | 0,80 |
| UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055 | GBP | 989.450 | 1.104.545 | 0,05 |
| UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060 | GBP | 2.472.840 | 2.647.334 | 0,13 |
| UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061 | GBP | 2.075.000 | 739.379 | 0,03 |
| UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071 | GBP | 4.540.000 | 2.479.650 | 0,12 |
| UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073 | GBP | 645.000 | 280.322 | 0,01 |
| | | | **125.564.434** | **5,96** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| US Treasury 3,25% 30/06/2027 | USD | 30.000 | 27.112 | 0,00 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | USD | 30.990.000 | 27.852.931 | 1,32 |
| US Treasury 1,5% 15/02/2030 | USD | 41.406.600 | 33.379.887 | 1,59 |
| US Treasury 0,625% 15/05/2030 | USD | 43.440.000 | 32.993.866 | 1,57 |
| US Treasury 1,125% 15/02/2031 | USD | 25.400.000 | 19.530.779 | 0,93 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2032 | USD | 7.295.600 | 6.112.002 | 0,29 |
| US Treasury 1,375% 15/07/2033 | USD | 57.195.000 | 52.487.719 | 2,49 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| US Treasury 4,5% 15/11/2033 | USD | 14.454.000 | 13.746.506 | 0,65 |
| US Treasury 4,5% 15/02/2036 | USD | 8.175.000 | 7.862.597 | 0,37 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2040 | USD | 10.440.000 | 10.051.714 | 0,48 |
| US Treasury 1,125% 15/05/2040 | USD | 18.970.000 | 11.096.708 | 0,53 |
| US Treasury 1,125% 15/08/2040 | USD | 17.496.000 | 10.131.636 | 0,48 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2041 | USD | 17.203.000 | 11.184.796 | 0,53 |
| US Treasury 2% 15/11/2041 | USD | 15.630.000 | 10.201.460 | 0,49 |
| US Treasury 3,125% 15/02/2042 | USD | 10.847.100 | 8.453.704 | 0,40 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2042 | USD | 13.350.000 | 9.749.777 | 0,46 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | USD | 11.270.000 | 9.030.575 | 0,43 |
| US Treasury 2,75% 15/11/2042 | USD | 11.860.000 | 8.631.939 | 0,41 |
| US Treasury 4,75% 15/11/2043 | USD | 7.940.000 | 7.628.461 | 0,36 |
| US Treasury 3% 15/11/2044 | USD | 11.040.000 | 8.190.505 | 0,39 |
| US Treasury 2,5% 15/02/2045 | USD | 5.153.000 | 3.494.316 | 0,17 |
| US Treasury 3% 15/05/2045 | USD | 4.080.000 | 3.013.818 | 0,14 |
| US Treasury 2,875% 15/08/2045 | USD | 5.480.000 | 3.956.440 | 0,19 |
| US Treasury 3% 15/11/2045 | USD | 7.100.000 | 5.226.748 | 0,25 |
| US Treasury 2,5% 15/05/2046 | USD | 11.142.000 | 7.450.381 | 0,35 |
| US Treasury 3% 15/02/2047 | USD | 13.127.000 | 9.566.787 | 0,45 |
| US Treasury 3% 15/02/2048 | USD | 9.110.000 | 6.593.684 | 0,31 |
| US Treasury 3,125% 15/05/2048 | USD | 12.965.000 | 9.591.670 | 0,46 |
| US Treasury 3% 15/08/2048 | USD | 6.220.000 | 4.492.861 | 0,21 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2049 | USD | 9.650.000 | 5.944.335 | 0,28 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049 | USD | 4.753.000 | 3.008.419 | 0,14 |
| US Treasury 2% 15/02/2050 | USD | 17.364.000 | 10.061.536 | 0,48 |
| US Treasury 1,25% 15/05/2050 | USD | 18.094.000 | 8.573.781 | 0,41 |
| US Treasury 1,375% 15/08/2050 | USD | 16.120.000 | 7.883.232 | 0,38 |
| US Treasury 1,625% 15/11/2050 | USD | 20.747.000 | 10.853.069 | 0,52 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | USD | 11.470.000 | 6.360.888 | 0,30 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 5.890.000 | 4.223.959 | 0,20 |
| | | | **408.640.598** | **19,41** |
| *Total obligaciones* | | | **1.862.524.884** | **88,47** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.862.524.884** | **88,47** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 0,5% 15/12/2025 | GBP | 7.828.000 | 8.677.829 | 0,41 |
| Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028 | GBP | 14.620.000 | 17.152.209 | 0,81 |
| | | | **25.830.038** | **1,22** |
| *Francia* | | | | |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 7.200.000 | 7.010.114 | 0,33 |
| Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027 | EUR | 3.800.000 | 3.508.645 | 0,17 |
| Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028 | EUR | 3.800.000 | 3.409.574 | 0,16 |
| Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029 | EUR | 13.200.000 | 13.013.121 | 0,62 |
| | | | **26.941.454** | **1,28** |
| *Alemania* | | | | |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028 | EUR | 8.434.000 | 7.451.496 | 0,35 |
| | | | **7.451.496** | **0,35** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028 | EUR | 4.892.000 | 4.174.466 | 0,20 |
| | | | **4.174.466** | **0,20** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond, Reg. S 0,625% 18/01/2032 | EUR | 8.931.000 | 6.910.830 | 0,33 |
| | | | **6.910.830** | **0,33** |
| *Japón* | | | | |
| Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028 | EUR | 14.580.000 | 14.549.564 | 0,69 |
| Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028 | USD | 15.016.000 | 13.665.407 | 0,65 |
| Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029 | USD | 17.940.000 | 16.906.182 | 0,80 |
| Japan Treasury Bill 0% 16/07/2024 | JPY | 2.214.200.000 | 12.897.742 | 0,61 |
| Japan Treasury Bill 0% 29/07/2024 | JPY | 5.083.050.000 | 29.608.812 | 1,41 |
| Japan Treasury Bill 0% 20/09/2024 | JPY | 1.138.200.000 | 6.629.499 | 0,32 |
| | | | **94.257.206** | **4,48** |
| *México* | | | | |
| Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042 | MXN | 1.370.000 | 5.638.551 | 0,27 |
| Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028 | USD | 3.679.000 | 3.437.595 | 0,16 |
| Mexico Government Bond, FRN 775% 23/11/2034 | MXN | 3.405.000 | 14.968.876 | 0,71 |
| | | | **24.045.022** | **1,14** |
| *Eslovaquia* | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033 | EUR | 11.006.280 | 11.093.642 | 0,53 |
| | | | **11.093.642** | **0,53** |
| *Total obligaciones* | | | **200.704.154** | **9,53** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **200.704.154** | **9,53** |
| **Total de inversiones** | | | **2.063.229.038** | **98,00** |
| **Efectivo** | | | **27.717.016** | **1,32** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **14.411.691** | **0,68** |
| **Patrimonio neto total** | | | **2.105.357.745** | **100,00** |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Japón | 20,26 |
| Estados Unidos de América | 19,41 |
| Francia | 9,66 |
| Italia | 9,25 |
| España | 6,73 |
| Reino Unido | 5,96 |
| Alemania | 5,84 |
| Supranacional | 3,25 |
| México | 2,86 |
| Canadá | 1,59 |
| Letonia | 1,55 |
| Eslovaquia | 1,33 |
| Australia | 1,26 |
| Austria | 1,22 |
| Bélgica | 0,88 |
| Polonia | 0,85 |
| Israel | 0,83 |
| Irlanda | 0,77 |
| Países Bajos | 0,69 |
| República Checa | 0,68 |
| Lituania | 0,67 |
| Hungría | 0,61 |
| Corea del Sur | 0,52 |
| Portugal | 0,46 |
| Estonia | 0,44 |
| Dinamarca | 0,27 |
| Suecia | 0,16 |
| **Total de inversiones** | **98,00** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,00 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 39.841 | EUR | 24.499 | 03/07/2024 | Barclays | 336 | - |
| AUD | 43.282 | EUR | 26.649 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 330 | - |
| AUD | 14.721 | EUR | 9.000 | 03/07/2024 | Citibank | 176 | - |
| AUD | 41.087 | EUR | 25.120 | 03/07/2024 | HSBC | 490 | - |
| AUD | 6.567.987 | EUR | 4.024.435 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 69.603 | - |
| AUD | 43.874.842 | EUR | 27.273.588 | 03/07/2024 | RBC | 75.019 | 0,01 |
| AUD | 6.305.988 | EUR | 3.908.145 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 19.722 | - |
| DKK | 46.095.012 | EUR | 6.180.828 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 223 | - |
| EUR | 6.677 | AUD | 10.720 | 06/08/2024 | HSBC | - | - |
| EUR | 14.409.952 | CZK | 356.636.082 | 03/07/2024 | Citibank | 179.608 | 0,01 |
| EUR | 14.249.991 | CZK | 356.636.082 | 05/08/2024 | Citibank | 33.225 | - |
| EUR | 6.181.851 | DKK | 46.095.012 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 801 | - |
| EUR | 40.568 | GBP | 34.327 | 03/07/2024 | Barclays | 35 | - |
| EUR | 52.359 | GBP | 44.298 | 03/07/2024 | HSBC | 52 | - |
| EUR | 50.084.816 | GBP | 42.304.344 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 131.742 | 0,01 |
| EUR | 30.022 | GBP | 25.407 | 05/08/2024 | Barclays | 64 | - |
| EUR | 158.964.659 | GBP | 134.764.499 | 05/08/2024 | Citibank | 57.508 | - |
| EUR | 28.320 | GBP | 23.998 | 05/08/2024 | HSBC | 22 | - |
| EUR | 11.613 | GBP | 9.842 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 8 | - |
| EUR | 13.117.470 | GBP | 11.085.623 | 05/08/2024 | State Street | 45.892 | - |
| EUR | 7.947.734 | JPY | 1.345.840.666 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 107.361 | 0,01 |
| EUR | 292.667.417 | JPY | 49.746.232.065 | 03/07/2024 | State Street | 2.864.158 | 0,14 |
| EUR | 14.068.878 | MXN | 261.079.738 | 03/07/2024 | Citibank | 745.869 | 0,04 |
| EUR | 7.721.173 | MXN | 150.968.733 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 17.175 | - |
| EUR | 206.181 | NOK | 2.341.092 | 05/08/2024 | HSBC | 1.013 | - |
| EUR | 83.427 | NOK | 942.401 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 838 | - |
| EUR | 1.550 | SGD | 2.244 | 05/08/2024 | Barclays | 3 | - |
| EUR | 1.480 | SGD | 2.143 | 05/08/2024 | State Street | 2 | - |
| EUR | 674.599.265 | USD | 721.516.700 | 03/07/2024 | HSBC | 283.866 | 0,02 |
| EUR | 664.441.349 | USD | 711.861.863 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 222.518 | 0,01 |
| EUR | 1.217.522 | USD | 1.303.855 | 05/08/2024 | HSBC | 931 | - |
| EUR | 1.731.560 | USD | 1.854.150 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.503 | - |
| GBP | 3.092.687 | EUR | 3.630.418 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 21.435 | - |
| GBP | 3.068.298 | EUR | 3.598.308 | 03/07/2024 | Citibank | 24.747 | - |
| GBP | 4.886 | EUR | 5.734 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 36 | - |
| GBP | 160.795 | EUR | 188.634 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.232 | - |
| GBP | 36.954 | EUR | 43.351 | 03/07/2024 | RBC | 284 | - |
| GBP | 7.286.556 | EUR | 8.540.285 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 63.698 | - |
| GBP | 1.073 | EUR | 1.259 | 03/07/2024 | State Street | 8 | - |
| JPY | 50.040.110.699 | EUR | 290.757.453 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 757.836 | 0,04 |
| NOK | 12.923.207 | EUR | 1.122.397 | 03/07/2024 | Barclays | 10.993 | - |
| NOK | 2.082.124 | EUR | 181.467 | 03/07/2024 | HSBC | 1.139 | - |
| NOK | 470.987.406 | EUR | 41.270.763 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 35.761 | - |
| NOK | 15.120.648 | EUR | 1.315.156 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 10.955 | - |
| NOK | 21.404.796 | EUR | 1.865.522 | 03/07/2024 | State Street | 11.722 | - |
| NOK | 519.877.683 | EUR | 45.531.338 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 29.399 | - |
| NOK | 498.385 | EUR | 43.619 | 05/08/2024 | State Street | 58 | - |
| SEK | 28.614.728 | EUR | 2.516.985 | 03/07/2024 | State Street | 2.035 | - |
| SGD | 57.766 | EUR | 39.423 | 03/07/2024 | Barclays | 407 | - |
| SGD | 10.386 | EUR | 7.110 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 51 | - |
| SGD | 3.487 | EUR | 2.379 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 25 | - |
| SGD | 38.723 | EUR | 26.667 | 03/07/2024 | HSBC | 33 | - |
| SGD | 78.159 | EUR | 53.486 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 404 | - |
| SGD | 1.054.258 | EUR | 719.322 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 7.596 | - |
| SGD | 10.795 | EUR | 7.368 | 03/07/2024 | State Street | 75 | - |
| SGD | 1.954 | EUR | 1.346 | 05/08/2024 | Barclays | 2 | - |
| SGD | 1.240.553 | EUR | 854.898 | 05/08/2024 | HSBC | 484 | - |
| SGD | 34.518 | EUR | 23.794 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 7 | - |
| SGD | 10.402 | EUR | 7.161 | 05/08/2024 | State Street | 11 | - |
| USD | 3.085.622 | EUR | 2.879.968 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 3.926 | - |
| USD | 114.017.783 | EUR | 105.985.433 | 03/07/2024 | Barclays | 573.358 | 0,02 |
| USD | 30.586.896 | EUR | 28.101.338 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 484.577 | 0,02 |
| USD | 14.000.000 | EUR | 12.909.851 | 03/07/2024 | Citibank | 174.275 | 0,01 |
| USD | 730.994.829 | EUR | 673.043.678 | 03/07/2024 | HSBC | 10.129.795 | 0,48 |
| USD | 15.015.790 | EUR | 13.801.962 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 231.501 | 0,01 |
| USD | 2.701.489 | EUR | 2.523.946 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 813 | - |
| USD | 68.156.000 | EUR | 63.440.824 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 256.441 | 0,02 |
| USD | 13.725.434 | EUR | 12.779.382 | 03/07/2024 | State Street | 48.141 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **17.743.353** | **0,85** |
| CZK | 356.636.082 | EUR | 14.263.309 | 03/07/2024 | Citibank | (32.965) | - |
| EUR | 9.890 | AUD | 16.027 | 03/07/2024 | Barclays | (100) | - |
| EUR | 44.104 | AUD | 72.106 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (842) | - |
| EUR | 7.118 | AUD | 11.435 | 03/07/2024 | Citibank | (9) | - |
| EUR | 26.941.099 | AUD | 43.968.672 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (465.995) | (0,02) |
| EUR | 3.972.799 | AUD | 6.407.231 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (21.035) | - |
| EUR | 65.016 | AUD | 106.289 | 03/07/2024 | State Street | (1.237) | - |
| EUR | 27.241.045 | AUD | 43.851.055 | 06/08/2024 | RBC | (72.857) | (0,01) |
| EUR | 31.316.979 | CAD | 46.469.576 | 03/07/2024 | Barclays | (388.801) | (0,02) |
| EUR | 31.676.992 | CAD | 46.469.576 | 06/08/2024 | RBC | (1.651) | - |
| EUR | 6.182.893 | DKK | 46.095.012 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (323) | - |
| EUR | 13.040.343 | GBP | 11.110.624 | 03/07/2024 | Citibank | (79.109) | (0,01) |

## JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 89.746 | GBP | 76.455 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (533) | - |
| EUR | 5.763 | GBP | 4.903 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (26) | - |
| EUR | 121.910.935 | GBP | 104.013.754 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (908.762) | (0,05) |
| EUR | 291.765.393 | JPY | 50.040.110.699 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (801.820) | (0,04) |
| EUR | 43.653 | NOK | 498.385 | 01/07/2024 | State Street | (58) | - |
| EUR | 450.916 | NOK | 5.167.708 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (2.303) | - |
| EUR | 45.875.268 | NOK | 523.455.274 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (32.794) | - |
| EUR | 78.614 | NOK | 897.293 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (22) | - |
| EUR | 2.499.622 | SEK | 28.614.728 | 03/07/2024 | Citibank | (19.398) | - |
| EUR | 2.517.174 | SEK | 28.614.728 | 05/08/2024 | State Street | (2.045) | - |
| EUR | 1.346 | SGD | 1.954 | 01/07/2024 | Barclays | (1) | - |
| EUR | 2.322 | SGD | 3.377 | 02/07/2024 | State Street | (6) | - |
| EUR | 1.703 | SGD | 2.491 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (14) | - |
| EUR | 856.987 | SGD | 1.243.590 | 03/07/2024 | HSBC | (476) | - |
| EUR | 6.682 | SGD | 9.748 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (39) | - |
| EUR | 3.534 | SGD | 5.148 | 03/07/2024 | State Street | (16) | - |
| EUR | 1.540 | SGD | 2.235 | 05/08/2024 | Citibank | (1) | - |
| EUR | 3.592.785 | USD | 3.905.378 | 03/07/2024 | Barclays | (57.106) | - |
| EUR | 4.427.714 | USD | 4.769.786 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (30.036) | - |
| EUR | 5.166.891 | USD | 5.607.345 | 03/07/2024 | Citibank | (73.625) | - |
| EUR | 3.787.247 | USD | 4.101.762 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (46.180) | - |
| EUR | 853.604.305 | USD | 927.076.359 | 03/07/2024 | HSBC | (12.823.132) | (0,61) |
| EUR | 2.149 | USD | 2.329 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (27) | - |
| EUR | 23.905.561 | USD | 25.913.290 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (312.494) | (0,01) |
| EUR | 3.427.916 | USD | 3.715.995 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (44.980) | - |
| EUR | 8.426 | USD | 9.161 | 03/07/2024 | State Street | (136) | - |
| EUR | 55.975 | USD | 60.040 | 05/08/2024 | HSBC | (47) | - |
| EUR | 2.876.380 | USD | 3.086.723 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3.757) | - |
| GBP | 322.974 | EUR | 381.420 | 03/07/2024 | Barclays | (52) | - |
| GBP | 4.200 | EUR | 4.975 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (16) | - |
| GBP | 134.855.511 | EUR | 159.288.146 | 03/07/2024 | Citibank | (50.425) | - |
| GBP | 8.670.672 | EUR | 10.274.115 | 03/07/2024 | HSBC | (35.764) | - |
| GBP | 84.097 | EUR | 99.553 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (251) | - |
| GBP | 13.983.059 | EUR | 16.504.955 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (16.873) | - |
| JPY | 357.013.476 | EUR | 2.119.481 | 03/07/2024 | HSBC | (39.652) | - |
| JPY | 694.948.556 | USD | 4.441.977 | 03/07/2024 | Barclays | (102.870) | (0,01) |
| NOK | 4.323.860 | EUR | 380.597 | 03/07/2024 | Barclays | (1.386) | - |
| NOK | 1.780.941 | EUR | 156.452 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (260) | - |
| SGD | 4.497 | EUR | 3.106 | 03/07/2024 | HSBC | (5) | - |
| SGD | 2.906 | EUR | 2.005 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 621.486 | EUR | 581.782 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (927) | - |
| USD | 711.861.863 | EUR | 665.478.044 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (185.866) | (0,01) |
| USD | 20.165.668 | EUR | 18.839.042 | 05/08/2024 | Barclays | (23.008) | - |
| USD | 721.516.700 | EUR | 673.551.356 | 05/08/2024 | HSBC | (323.863) | (0,02) |
| USD | 1.721 | EUR | 1.607 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 62.977 | EUR | 58.825 | 05/08/2024 | State Street | (62) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(17.006.040)** | **(0,81)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **737.313** | **0,04** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 Month Euribor, 15/12/2025 | 128 | EUR | 31.143.200 | 6.696 | - |
| 3 Month Euribor, 15/09/2025 | 38 | EUR | 9.236.850 | 10.925 | - |
| 3 Month SOFR, 17/12/2024 | (18) | USD | (3.989.521) | 41.546 | - |
| Australia 3 Year Bond, 16/09/2024 | 53 | AUD | 3.484.017 | 8.581 | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | (507) | EUR | (58.563.570) | 55.746 | 0,01 |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (459) | EUR | (60.629.310) | 30.730 | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (208) | EUR | (27.327.040) | 41.600 | - |
| ICE 3 Month SONIA Index, 17/03/2026 | 80 | GBP | 22.677.626 | 8.856 | - |
| ICE 3 Month SONIA Index, 17/12/2024 | 95 | GBP | 26.657.642 | 924 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 1.800 | EUR | 189.099.000 | 45.000 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 1.284 | USD | 245.303.649 | 229.435 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 1.331 | USD | 132.936.144 | 218.825 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 599 | USD | 61.822.873 | 74.114 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **772.978** | **0,04** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | (55) | EUR | (13.298.656) | (842) | - |
| 3 Month Euribor, 16/09/2024 | (13) | EUR | (3.135.356) | (51.329) | (0,01) |
| 3 Month SOFR, 18/03/2025 | (7) | USD | (1.556.551) | (450) | - |
| Australia 10 Year Bond, 16/09/2024 | (20) | AUD | (1.415.857) | (15.890) | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (287) | EUR | (33.478.550) | (17.220) | - |
| Euro-OAT, 06/09/2024 | 130 | EUR | 16.035.500 | (2.470) | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (5.598) | EUR | (592.072.470) | (217.949) | (0,01) |
| ICE 3 Month SONIA Index, 18/03/2025 | (80) | GBP | (22.504.041) | (4.133) | - |
| ICE 3 Month SONIA Index, 17/09/2024 | (95) | GBP | (26.601.552) | (334) | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | (163) | GBP | (18.890.800) | (27.909) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (125) | USD | (13.339.372) | (19.707) | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 74 | USD | 8.776.023 | (7.564) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(365.797)** | **(0,02)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **407.181** | **0,02** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 11.900.000 | EUR | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,403%<br>Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month | 30/01/2056 | 26.931 | - |
| 30.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,671%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 24/06/2037 | 85.797 | 0,01 |
| 140.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,951% | 19/04/2029 | 805.815 | 0,04 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **918.543** | **0,05** |
| 62.500.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,068%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 15/02/2034 | (1.066.534) | (0,05) |
| 32.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,021%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 19/04/2037 | (690.296) | (0,03) |
| 28.000.000 | EUR | Citigroup | Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 2,637% | 28/01/2036 | (197.596) | (0,01) |
| 135.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo flotante SOFR 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,542% | 24/06/2029 | (88.428) | (0,01) |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(2.042.854)** | **(0,10)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(1.124.311)** | **(0,05)** |

# JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2024 | AUD | 820.000 | 503.159 | 0,76 |
| Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025 | AUD | 680.000 | 401.075 | 0,61 |
| | | | **904.234** | **1,37** |
| *Canadá* | | | | |
| Canada Government Bond 2,25% 01/06/2025 | CAD | 1.293.000 | 865.301 | 1,31 |
| Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026 | CAD | 760.000 | 495.586 | 0,75 |
| Canada Government Bond 1,25% 01/03/2027 | CAD | 190.000 | 121.574 | 0,19 |
| Canada Government Bond 1% 01/06/2027 | CAD | 230.000 | 145.627 | 0,22 |
| | | | **1.628.088** | **2,47** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Denmark Government Bond 0% 15/11/2024 | DKK | 425.000 | 56.313 | 0,09 |
| Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025 | DKK | 555.000 | 73.318 | 0,11 |
| | | | **129.631** | **0,20** |
| *Francia* | | | | |
| Dexia SA, Reg. S 4,375% 18/02/2026 | GBP | 1.000.000 | 1.171.345 | 1,78 |
| Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027 | EUR | 400.000 | 369.263 | 0,56 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027 | EUR | 4.129.751 | 4.063.536 | 6,17 |
| | | | **5.604.144** | **8,51** |
| *Alemania* | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2029 | EUR | 110.000 | 99.850 | 0,15 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 18/07/2024 | GBP | 1.470.000 | 1.732.649 | 2,63 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026 | EUR | 470.000 | 468.299 | 0,71 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 200.000 | 190.569 | 0,29 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025 | GBP | 133.000 | 150.409 | 0,23 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028 | EUR | 200.000 | 178.036 | 0,27 |
| | | | **2.819.812** | **4,28** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 289.000 | 275.515 | 0,42 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 240.000 | 238.327 | 0,36 |
| | | | **513.842** | **0,78** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond, Reg. S 1,5% 18/01/2027 | EUR | 700.000 | 649.832 | 0,99 |
| | | | **649.832** | **0,99** |
| *Italia* | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,45% 15/05/2025 | EUR | 435.000 | 427.639 | 0,65 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,6% 29/09/2025 | EUR | 905.000 | 905.954 | 1,38 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026 | EUR | 673.000 | 642.854 | 0,98 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026 | EUR | 165.000 | 153.905 | 0,23 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026 | EUR | 520.000 | 495.060 | 0,75 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027 | EUR | 150.000 | 141.154 | 0,22 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027 | EUR | 590.000 | 571.465 | 0,87 |
| Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 1.433.000 | 1.326.348 | 2,01 |
| | | | **4.664.379** | **7,09** |
| *Japón* | | | | |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 01/09/2026 | USD | 1.600.000 | 1.404.127 | 2,13 |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,25% 20/10/2026 | USD | 1.600.000 | 1.378.888 | 2,09 |
| Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026 | USD | 534.000 | 493.120 | 0,75 |
| Japan Bank for International Cooperation 4,25% 27/04/2026 | USD | 950.000 | 876.456 | 1,33 |
| Japan Bank for International Cooperation 1,875% 21/07/2026 | USD | 252.000 | 221.859 | 0,34 |
| Japan Bank for International Cooperation 2,25% 04/11/2026 | USD | 1.020.000 | 899.660 | 1,37 |
| Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027 | USD | 414.000 | 358.064 | 0,54 |
| Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028 | USD | 350.000 | 327.392 | 0,50 |
| Japan Bank for International Cooperation 3,25% 20/07/2028 | USD | 374.000 | 332.155 | 0,50 |
| Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2024 | JPY | 201.800.000 | 1.175.539 | 1,79 |
| Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/06/2025 | JPY | 189.250.000 | 1.101.577 | 1,67 |
| Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026 | JPY | 27.850.000 | 161.212 | 0,24 |
| Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026 | JPY | 306.000.000 | 1.769.478 | 2,69 |
| Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027 | JPY | 114.250.000 | 659.055 | 1,00 |
| Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/01/2026 | JPY | 352.000.000 | 2.045.636 | 3,11 |
| Japan International Cooperation Agency 2,125% 20/10/2026 | USD | 300.000 | 263.856 | 0,40 |
| Japan International Cooperation Agency 2,75% 27/04/2027 | USD | 1.100.000 | 973.230 | 1,48 |
| | | | **14.441.304** | **21,93** |
| *Letonia* | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 165.000 | 166.845 | 0,25 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 178.000 | 179.588 | 0,27 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 88.000 | 89.599 | 0,14 |
| | | | **436.032** | **0,66** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 0,5% 11/07/2025 | EUR | 660.000 | 641.728 | 0,97 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025 | EUR | 1.252.000 | 1.222.481 | 1,86 |
| | | | **1.864.209** | **2,83** |
| *México* | | | | |
| Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027 | EUR | 520.000 | 482.000 | 0,73 |
| Mexico Government Bond 3,625% 09/04/2029 | EUR | 490.000 | 481.720 | 0,73 |
| Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029 | USD | 430.000 | 386.070 | 0,59 |
| | | | **1.349.790** | **2,05** |
| *Polonia* | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028 | USD | 650.000 | 630.038 | 0,96 |
| Poland Government Bond 4,625% 18/03/2029 | USD | 207.000 | 191.564 | 0,29 |
| Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029 | EUR | 100.000 | 91.255 | 0,14 |
| | | | **912.857** | **1,39** |
| *Portugal* | | | | |
| Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024 | USD | 947.000 | 884.126 | 1,34 |
| | | | **884.126** | **1,34** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Korea Government Bond 0% 16/09/2025 | EUR | 595.000 | 570.007 | 0,87 |
| | | | **570.007** | **0,87** |
| *España* | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027 | EUR | 180.000 | 166.474 | 0,25 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027 | EUR | 390.000 | 383.996 | 0,58 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029 | EUR | 600.000 | 612.780 | 0,93 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029 | EUR | 20.000 | 17.927 | 0,03 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025 | EUR | 773.000 | 761.706 | 1,16 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026 | EUR | 732.000 | 716.973 | 1,09 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027 | EUR | 150.000 | 143.861 | 0,22 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029 | EUR | 100.000 | 93.123 | 0,14 |
| | | | **2.896.840** | **4,40** |
| *Supranacional* | | | | |
| European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/09/2025 | EUR | 540.000 | 525.712 | 0,80 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 87.603 | 81.440 | 0,12 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028 | EUR | 200.000 | 183.244 | 0,28 |
| European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025 | EUR | 660.000 | 643.696 | 0,98 |
| European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026 | EUR | 832.931 | 827.459 | 1,25 |
| European Union, Reg. S 0% 04/10/2028 | EUR | 200.000 | 176.929 | 0,27 |
| | | | **2.438.480** | **3,70** |
| *Suecia* | | | | |
| Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 12/05/2025 | SEK | 2.010.000 | 176.227 | 0,27 |
| | | | **176.227** | **0,27** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| US Treasury 0,75% 15/11/2024 | USD | 280.000 | 257.268 | 0,39 |
| US Treasury 1,75% 15/03/2025 | USD | 100.000 | 91.250 | 0,14 |
| US Treasury 0,5% 31/03/2025 | USD | 2.370.000 | 2.139.663 | 3,25 |
| US Treasury 0,375% 30/04/2025 | USD | 1.055.000 | 948.011 | 1,44 |
| US Treasury 2,625% 31/12/2025 | USD | 1.685.000 | 1.524.703 | 2,32 |
| US Treasury 2,25% 31/03/2026 | USD | 1.970.000 | 1.764.610 | 2,68 |
| US Treasury 0,875% 30/06/2026 | USD | 443.000 | 384.522 | 0,58 |
| US Treasury 1,625% 30/09/2026 | USD | 2.220.000 | 1.944.698 | 2,95 |
| US Treasury 1,25% 31/12/2026 | USD | 1.117.000 | 964.004 | 1,46 |
| US Treasury 2,25% 15/02/2027 | USD | 1.600.000 | 1.412.449 | 2,15 |
| US Treasury 1,125% 28/02/2027 | USD | 3.010.000 | 2.577.499 | 3,91 |
| US Treasury 0,5% 30/04/2027 | USD | 790.000 | 661.171 | 1,00 |
| US Treasury 0,5% 31/05/2027 | USD | 4.110.000 | 3.430.237 | 5,21 |
| US Treasury 0,5% 30/06/2027 | USD | 220.000 | 183.108 | 0,28 |
| US Treasury 3,25% 30/06/2027 | USD | 1.275.000 | 1.152.241 | 1,75 |
| US Treasury 2,75% 31/07/2027 | USD | 130.000 | 115.623 | 0,18 |
| US Treasury 4,125% 30/09/2027 | USD | 130.000 | 120.419 | 0,18 |
| US Treasury 3,875% 31/12/2029 | USD | 40.000 | 36.648 | 0,06 |
| | | | **19.708.124** | **29,93** |
| *Total obligaciones* | | | **62.591.958** | **95,06** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **62.591.958** | **95,06** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028 | GBP | 500.000 | 586.601 | 0,89 |
| | | | **586.601** | **0,89** |
| *Francia* | | | | |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 400.000 | 389.451 | 0,59 |
| Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029 | EUR | 400.000 | 394.337 | 0,60 |
| | | | **783.788** | **1,19** |
| *Japón* | | | | |
| Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029 | USD | 560.000 | 527.729 | 0,80 |
| Japan Treasury Bill 0% 22/07/2024 | JPY | 97.600.000 | 568.521 | 0,86 |
| | | | **1.096.250** | **1,66** |
| *Total obligaciones* | | | **2.466.639** | **3,74** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **2.466.639** | **3,74** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 47 | 492.345 | 0,75 |
| | | | **492.345** | **0,75** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **492.345** | **0,75** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **492.345** | **0,75** |
| **Total de inversiones** | | | **65.550.942** | **99,55** |
| **Efectivo** | | | **283.135** | **0,43** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **11.175** | **0,02** |
| **Patrimonio neto total** | | | **65.845.252** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 29,93 |
| Japón | 23,59 |
| Francia | 9,70 |
| Italia | 7,09 |
| España | 4,40 |
| Alemania | 4,28 |
| Supranacional | 3,70 |
| Luxemburgo | 3,58 |
| Canadá | 2,47 |
| México | 2,05 |
| Polonia | 1,39 |
| Australia | 1,37 |
| Portugal | 1,34 |
| Israel | 0,99 |
| Austria | 0,89 |
| Corea del Sur | 0,87 |
| Hungría | 0,78 |
| Letonia | 0,66 |
| Suecia | 0,27 |
| Dinamarca | 0,20 |
| **Total de inversiones** | **99,55** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,45 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1.370.046 | EUR | 851.655 | 03/07/2024 | RBC | 2.339 | - |
| CAD | 20.246 | EUR | 13.646 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 168 | - |
| DKK | 455.145 | EUR | 61.030 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2 | - |
| EUR | 61.040 | DKK | 455.145 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 8 | - |
| EUR | 20.841 | GBP | 17.630 | 03/07/2024 | HSBC | 24 | - |
| EUR | 1.412 | GBP | 1.192 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 5 | - |
| EUR | 10.308.983 | GBP | 8.721.900 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 10.143 | 0,02 |
| EUR | 14.822 | GBP | 12.549 | 03/07/2024 | State Street | 3 | - |
| EUR | 3.621.136 | GBP | 3.069.869 | 05/08/2024 | Citibank | 1.310 | - |
| EUR | 7.591.527 | JPY | 1.290.372.049 | 03/07/2024 | State Street | 74.294 | 0,11 |
| EUR | 6.469.996 | USD | 6.919.975 | 03/07/2024 | HSBC | 2.723 | - |
| EUR | 31.449.985 | USD | 33.694.539 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 10.532 | 0,02 |
| EUR | 76.967 | USD | 82.376 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 104 | - |
| GBP | 15.116 | EUR | 17.740 | 03/07/2024 | HSBC | 109 | - |
| GBP | 12.216 | EUR | 14.332 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 93 | - |
| GBP | 14.202 | EUR | 16.660 | 03/07/2024 | RBC | 109 | - |
| GBP | 8.744.201 | EUR | 10.248.734 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 76.441 | 0,12 |
| JPY | 1.290.175.828 | EUR | 7.496.551 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 19.539 | 0,03 |
| SEK | 2.014.977 | EUR | 177.240 | 03/07/2024 | State Street | 143 | - |
| USD | 2.515.318 | EUR | 2.340.421 | 03/07/2024 | Barclays | 10.346 | 0,02 |
| USD | 98.758 | EUR | 90.711 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1.586 | - |
| USD | 2.139.665 | EUR | 1.995.063 | 03/07/2024 | Citibank | 4.626 | 0,01 |
| USD | 7.096.424 | EUR | 6.534.457 | 03/07/2024 | HSBC | 97.722 | 0,15 |
| USD | 7.400 | EUR | 6.886 | 03/07/2024 | State Street | 30 | - |
| USD | 56.668 | EUR | 52.842 | 05/08/2024 | Barclays | 34 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **312.433** | **0,48** |
| EUR | 839.475 | AUD | 1.370.046 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (14.519) | (0,02) |
| EUR | 851.097 | AUD | 1.370.046 | 06/08/2024 | RBC | (2.276) | - |
| EUR | 1.383.762 | CAD | 2.053.291 | 03/07/2024 | Barclays | (17.180) | (0,03) |
| EUR | 142.326 | CAD | 212.060 | 03/07/2024 | State Street | (2.361) | (0,01) |
| EUR | 1.530.424 | CAD | 2.245.104 | 06/08/2024 | RBC | (80) | - |
| EUR | 61.050 | DKK | 455.145 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3) | - |
| EUR | 11.523 | GBP | 9.816 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (68) | - |
| EUR | 1.146 | GBP | 976 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (7) | - |
| EUR | 45.952 | GBP | 39.157 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (285) | - |
| EUR | 3.598.072 | GBP | 3.069.869 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (26.836) | (0,04) |
| EUR | 7.522.538 | JPY | 1.290.175.828 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (20.673) | (0,03) |
| EUR | 176.017 | SEK | 2.014.977 | 03/07/2024 | Citibank | (1.366) | - |
| EUR | 177.253 | SEK | 2.014.977 | 05/08/2024 | State Street | (144) | - |
| EUR | 186.954 | USD | 203.220 | 03/07/2024 | Barclays | (2.971) | (0,01) |
| EUR | 59.275 | USD | 64.155 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (683) | - |
| EUR | 35.308.994 | USD | 38.347.818 | 03/07/2024 | HSBC | (530.126) | (0,80) |
| EUR | 15.793 | USD | 16.936 | 03/07/2024 | State Street | (35) | - |
| GBP | 3.087.354 | EUR | 3.646.719 | 03/07/2024 | Citibank | (1.164) | - |
| GBP | 8.616.992 | EUR | 10.171.098 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (10.398) | (0,02) |
| GBP | 14.360 | EUR | 16.948 | 05/08/2024 | RBC | (16) | - |
| JPY | 196.221 | EUR | 1.158 | 03/07/2024 | HSBC | (15) | - |
| USD | 82.376 | EUR | 77.094 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (103) | - |
| USD | 33.694.539 | EUR | 31.499.055 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (8.798) | (0,01) |
| USD | 6.919.975 | EUR | 6.459.945 | 05/08/2024 | HSBC | (3.106) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(643.213)** | **(0,98)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(330.780)** | **(0,50)** |

## JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | 2 | EUR | 483.587 | 25 | - |
| Australia 3 Year Bond, 16/09/2024 | 5 | AUD | 328.681 | 809 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 11 | EUR | 1.155.605 | 275 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 24 | USD | 4.585.115 | 3.768 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **4.877** | **0,01** |
| 3 Month Euribor, 15/12/2025 | (1) | EUR | (243.306) | (81) | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (26) | EUR | (3.032.900) | (540) | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (75) | EUR | (7.932.375) | (2.275) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (30) | USD | (2.996.307) | (4.929) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(7.825)** | **(0,01)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(2.948)** | **-** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028 | AUD | 4.010.000 | 2.534.557 | 0,68 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.923.642 | 0,52 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S 5,75% 22/07/2024 | AUD | 5.800.000 | 3.871.141 | 1,04 |
| Treasury Corp. of Victoria 5,5% 17/12/2024 | AUD | 5.740.000 | 3.845.968 | 1,04 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027 | EUR | 7.750.000 | 7.807.998 | 2,11 |
| | | | **19.983.306** | **5,39** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 23/11/2027 | EUR | 600.000 | 650.615 | 0,18 |
| | | | **650.615** | **0,18** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S 0,125% 26/01/2027 | EUR | 5.100.000 | 5.031.328 | 1,36 |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,25% 18/01/2028 | EUR | 2.000.000 | 2.139.649 | 0,57 |
| Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026 | CAD | 11.607.000 | 7.961.192 | 2,15 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028 | EUR | 3.450.000 | 3.733.950 | 1,01 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,864% 24/03/2027 | EUR | 7.850.000 | 7.873.638 | 2,12 |
| | | | **26.739.757** | **7,21** |
| *Francia* | | | | |
| BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029 | EUR | 2.400.000 | 2.587.276 | 0,70 |
| Dexia SA, Reg. S 1,625% 16/10/2024 | USD | 1.844.000 | 1.823.302 | 0,49 |
| | | | **4.410.578** | **1,19** |
| *Alemania* | | | | |
| Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,9% 18/06/2026 | EUR | 24.900.000 | 26.690.867 | 7,20 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028 | EUR | 10.200.000 | 11.017.351 | 2,97 |
| | | | **37.708.218** | **10,17** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 1.200.000 | 1.224.028 | 0,33 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 700.000 | 743.746 | 0,20 |
| | | | **1.967.774** | **0,53** |
| *Indonesia* | | | | |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,4% 15/11/2028 | USD | 1.702.000 | 1.715.798 | 0,46 |
| | | | **1.715.798** | **0,46** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 5% 12/11/2024 | USD | 1.180.000 | 1.172.215 | 0,32 |
| Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029 | USD | 978.000 | 961.924 | 0,26 |
| | | | **2.134.139** | **0,58** |
| *Italia* | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 30.360.000 | 32.469.227 | 8,76 |
| Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 6.243.000 | 6.182.555 | 1,67 |
| | | | **38.651.782** | **10,43** |
| *Singapur* | | | | |
| Singapore Government Bond 3% 01/09/2024 | SGD | 16.640.000 | 12.255.988 | 3,31 |
| | | | **12.255.988** | **3,31** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Korea Development Bank (The) 2,125% 01/10/2024 | USD | 1.726.000 | 1.711.860 | 0,46 |
| | | | **1.711.860** | **0,46** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026 | USD | 400.000 | 400.329 | 0,11 |
| Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028 | USD | 400.000 | 421.503 | 0,11 |
| Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027 | USD | 1.000.000 | 918.357 | 0,25 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029 | EUR | 12.900.000 | 14.096.345 | 3,80 |
| | | | **15.836.534** | **4,27** |
| *Suiza* | | | | |
| Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% 05/12/2025 | EUR | 2.837.000 | 3.035.026 | 0,82 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% 30/09/2027 | GBP | 2.547.000 | 3.314.644 | 0,89 |
| | | | **6.349.670** | **1,71** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027 | USD | 2.000.000 | 1.855.762 | 0,50 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,099% 04/06/2026 | USD | 2.000.000 | 1.935.015 | 0,52 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026 | USD | 2.150.000 | 2.113.846 | 0,57 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 1.715.000 | 1.727.293 | 0,47 |
| NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 344.000 | 351.833 | 0,10 |
| NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028 | USD | 715.000 | 717.275 | 0,19 |
| NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029 | USD | 1.675.000 | 1.642.293 | 0,44 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026 | USD | 2.000.000 | 1.904.904 | 0,52 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 1.215.000 | 1.124.716 | 0,30 |
| UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029 | GBP | 5.800.000 | 6.267.830 | 1,69 |
| | | | **19.640.767** | **5,30** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 1.845.000 | 1.806.237 | 0,49 |
| Tennessee Valley Authority 0,75% 15/05/2025 | USD | 4.558.000 | 4.386.377 | 1,18 |
| US Treasury 4,5% 30/11/2024 | USD | 10.750.000 | 10.714.245 | 2,89 |
| US Treasury 4,875% 30/04/2026 | USD | 2.300.000 | 2.305.660 | 0,62 |
| US Treasury 4,625% 15/10/2026 | USD | 630.000 | 630.369 | 0,17 |
| US Treasury 4,375% 15/12/2026 | USD | 7.655.000 | 7.623.752 | 2,06 |
| US Treasury 4,125% 15/02/2027 | USD | 1.360.000 | 1.346.798 | 0,36 |
| US Treasury 4,25% 15/03/2027 | USD | 1.150.000 | 1.142.835 | 0,31 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2028 | USD | 285.000 | 277.780 | 0,08 |
| US Treasury 4% 30/06/2028 | USD | 315.000 | 311.161 | 0,08 |
| US Treasury 4,375% 30/11/2028 | USD | 890.000 | 892.833 | 0,24 |
| US Treasury 3,75% 31/12/2028 | USD | 5.640.000 | 5.515.524 | 1,49 |
| US Treasury 4,25% 28/02/2029 | USD | 910.000 | 909.254 | 0,25 |
| US Treasury 4,5% 31/05/2029 | USD | 14.280.000 | 14.432.841 | 3,89 |
| | | | **52.295.666** | **14,11** |
| *Total obligaciones* | | | **242.052.452** | **65,30** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **242.052.452** | **65,30** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,34% 12/01/2027 | USD | 273.000 | 255.829 | 0,07 |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,098% 21/06/2028 | USD | 1.435.000 | 1.387.607 | 0,37 |
| | | | **1.643.436** | **0,44** |
| *Canadá* | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,986% 03/10/2028 | USD | 1.325.000 | 1.365.958 | 0,37 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028 | USD | 1.215.000 | 1.232.778 | 0,33 |
| National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028 | USD | 1.705.000 | 1.728.347 | 0,46 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,5% 06/05/2025 | EUR | 2.373.000 | 2.474.395 | 0,67 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,523% 17/07/2028 | USD | 1.460.000 | 1.483.069 | 0,40 |
| | | | **8.284.547** | **2,23** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 1.315.000 | 1.281.026 | 0,35 |
| | | | **1.281.026** | **0,35** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026 | USD | 815.000 | 821.436 | 0,22 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030 | USD | 310.000 | 312.011 | 0,09 |
| | | | **1.133.447** | **0,31** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027 | USD | 1.500.000 | 1.510.982 | 0,41 |
| | | | **1.510.982** | **0,41** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 1.500.000 | 1.489.244 | 0,40 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028 | USD | 995.000 | 1.018.117 | 0,27 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025 | USD | 1.380.000 | 1.363.234 | 0,37 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,219% 09/06/2026 | USD | 600.000 | 580.400 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027 | USD | 453.000 | 423.327 | 0,11 |
| BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024 | USD | 1.000.000 | 999.286 | 0,27 |
| BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 3.280.000 | 3.105.832 | 0,84 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030 | USD | 580.000 | 580.813 | 0,16 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907% 16/06/2026 | USD | 1.860.000 | 1.791.748 | 0,48 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027 | USD | 1.889.000 | 1.763.384 | 0,48 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 750.000 | 772.709 | 0,21 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027 | USD | 1.430.000 | 1.439.153 | 0,39 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030 | USD | 995.000 | 984.907 | 0,26 |
| | | | **16.312.154** | **4,40** |
| *Alemania* | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027 | USD | 820.000 | 841.013 | 0,23 |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029 | USD | 307.000 | 320.315 | 0,08 |
| | | | **1.161.328** | **0,31** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 1.110.000 | 1.149.591 | 0,31 |
| | | | **1.149.591** | **0,31** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028 | USD | 1.500.000 | 1.508.340 | 0,41 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028 | USD | 1.480.000 | 1.500.311 | 0,40 |
| | | | **3.008.651** | **0,81** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Bavarian Sky SA-Compartment German Auto Leases 8, Reg. S, FRN 'A' 4,056% 20/11/2031 | EUR | 1.700.000 | 1.822.232 | 0,49 |
| Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 4,079% 15/09/2030 | EUR | 994.179 | 1.066.174 | 0,29 |
| | | | **2.888.406** | **0,78** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 1,542% 16/06/2027 | USD | 1.800.000 | 1.662.948 | 0,45 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027 | USD | 1.000.000 | 1.014.518 | 0,27 |
| | | | **2.677.466** | **0,72** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| ASB Bank Ltd., 144A 5,398% 29/11/2027 | USD | 1.495.000 | 1.506.104 | 0,41 |
| Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028 | USD | 1.350.000 | 1.341.827 | 0,36 |
| Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,195% 28/02/2029 | USD | 660.000 | 662.458 | 0,18 |
| | | | **3.510.389** | **0,95** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025 | EUR | 1.441.000 | 1.506.363 | 0,41 |
| Korea East-West Power Co. Ltd., Reg. S 1,75% 06/05/2025 | USD | 1.261.000 | 1.222.901 | 0,33 |
| | | | **2.729.264** | **0,74** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 400.000 | 389.754 | 0,10 |
| Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028 | USD | 800.000 | 843.006 | 0,23 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027 | USD | 1.200.000 | 1.224.442 | 0,33 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030 | USD | 702.000 | 701.956 | 0,19 |
| | | | **3.159.158** | **0,85** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028 | USD | 1.495.000 | 1.509.494 | 0,41 |
| | | | **1.509.494** | **0,41** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,845% 18/03/2039 | EUR | 1.067 | 1.140 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026 | USD | 805.000 | 779.571 | 0,21 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 2,438% 05/02/2026 | USD | 720.000 | 705.745 | 0,19 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 3,511% 18/03/2026 | USD | 1.355.000 | 1.333.266 | 0,36 |
| Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027 | USD | 1.360.000 | 1.389.610 | 0,38 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026 | USD | 2.000.000 | 1.965.494 | 0,53 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027 | USD | 1.180.000 | 1.192.864 | 0,32 |
| | | | **7.367.690** | **1,99** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Bank of America Corp., FRN 3,384% 02/04/2026 | USD | 2.010.000 | 1.975.234 | 0,53 |
| Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027 | USD | 1.725.000 | 1.716.495 | 0,46 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 435.000 | 445.331 | 0,12 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029 | USD | 1.325.000 | 1.322.748 | 0,36 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 4.360.000 | 4.361.069 | 1,18 |
| CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026 | USD | 870.000 | 797.494 | 0,22 |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028 | USD | 1.355.000 | 1.389.483 | 0,38 |
| Enel Finance America LLC, 144A 7,1% 14/10/2027 | USD | 1.000.000 | 1.053.097 | 0,28 |
| F&G Global Funding, 144A 2,3% 11/04/2027 | USD | 795.000 | 721.023 | 0,19 |
| FHLMC 3% 01/02/2030 | USD | 1.798.866 | 1.724.560 | 0,47 |
| FHLMC 3% 01/04/2033 | USD | 1.124.027 | 1.057.506 | 0,29 |
| FHLMC G18569 3% 01/09/2030 | USD | 725.128 | 691.793 | 0,19 |
| FHLMC G18572 3% 01/10/2030 | USD | 781.272 | 744.747 | 0,20 |
| FHLMC G18578 3% 01/12/2030 | USD | 622.551 | 593.185 | 0,16 |
| FHLMC REMICS, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043 | USD | 92.240 | 91.274 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 4634 'MA' 4,5% 15/11/2054 | USD | 1.998.397 | 1.945.266 | 0,53 |
| FNMA 2,5% 01/03/2033 | USD | 1.480.592 | 1.382.603 | 0,37 |
| FNMA, Series 2018-30 'G' 4% 25/12/2046 | USD | 602.312 | 584.413 | 0,16 |
| FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042 | USD | 974.933 | 931.012 | 0,25 |
| FNMA, FRN 888148 6,026% 01/02/2037 | USD | 18.259 | 18.696 | 0,01 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027 | USD | 535.000 | 535.793 | 0,14 |
| Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,414% 21/05/2027 | USD | 2.055.000 | 2.053.836 | 0,55 |
| Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025 | USD | 1.565.000 | 1.492.439 | 0,40 |
| Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR4 'A', 144A 6,543% 17/01/2038 | USD | 833.235 | 834.995 | 0,23 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 1.420.000 | 1.455.082 | 0,39 |
| Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028 | USD | 1.500.000 | 1.550.588 | 0,42 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 900.000 | 898.986 | 0,24 |
| OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1B', 144A 6,31% 25/04/2048 | USD | 72.332 | 72.526 | 0,02 |
| Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'A8' 6,46% 25/09/2034 | USD | 1.282.586 | 1.238.021 | 0,33 |
| UMBS 3% 01/01/2030 | USD | 1.361.030 | 1.301.281 | 0,35 |
| UMBS 2,5% 01/08/2030 | USD | 1.109.086 | 1.042.586 | 0,28 |
| UMBS 4% 01/05/2031 | USD | 2.840.156 | 2.771.667 | 0,75 |
| UMBS 4% 01/03/2032 | USD | 2.529.779 | 2.462.272 | 0,66 |
| UMBS 4% 01/04/2032 | USD | 1.818.593 | 1.763.998 | 0,48 |
| UMBS 2,5% 01/07/2032 | USD | 1.181.015 | 1.105.468 | 0,30 |
| UMBS 4,5% 01/10/2032 | USD | 859.273 | 843.075 | 0,23 |
| UMBS 2,5% 01/02/2035 | USD | 1.754.515 | 1.645.228 | 0,44 |
| UMBS BM4202 3,5% 01/12/2029 | USD | 1.611.445 | 1.560.332 | 0,42 |
| UMBS FM2399 3,5% 01/09/2032 | USD | 834.897 | 808.007 | 0,22 |
| UMBS SD0135 4,5% 01/02/2047 | USD | 984.454 | 961.571 | 0,26 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,25% 22/03/2029 | USD | 900.000 | 897.405 | 0,24 |
| Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028 | USD | 1.500.000 | 1.481.980 | 0,40 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029 | USD | 1.075.000 | 1.087.937 | 0,29 |
| | | | **53.412.102** | **14,41** |
| *Total obligaciones* | | | **112.739.131** | **30,42** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **112.739.131** | **30,42** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 6.912.118 | 6.912.118 | 1,86 |
| | | | **6.912.118** | **1,86** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **6.912.118** | **1,86** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **6.912.118** | **1,86** |
| **Total de inversiones** | | | **361.703.702** | **97,58** |
| **Efectivo** | | | **4.725.488** | **1,27** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **4.237.100** | **1,15** |
| **Patrimonio neto total** | | | **370.666.290** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 28,52 |
| Alemania | 10,48 |
| Italia | 10,43 |
| Canadá | 9,44 |
| Reino Unido | 7,29 |
| Australia | 5,83 |
| Francia | 5,59 |
| España | 5,12 |
| Singapur | 3,31 |
| Luxemburgo | 2,64 |
| Suiza | 1,71 |
| Corea del Sur | 1,20 |
| Nueva Zelanda | 0,95 |
| Japón | 0,81 |
| Países Bajos | 0,72 |
| Israel | 0,58 |
| Hungría | 0,53 |
| Indonesia | 0,46 |
| Finlandia | 0,41 |
| Suecia | 0,41 |
| Islas Caimán | 0,35 |
| Irlanda | 0,31 |
| Dinamarca | 0,31 |
| Bélgica | 0,18 |
| **Total de inversiones** | **97,58** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,42 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 15.260.965 | USD | 10.155.470 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 23.057 | 0,01 |
| EUR | 109.773 | USD | 117.276 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 176 | - |
| EUR | 119.768.847 | USD | 128.116.736 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 35.794 | 0,01 |
| EUR | 196.478.164 | USD | 210.469.885 | 05/08/2024 | HSBC | 101.306 | 0,03 |
| EUR | 695.421 | USD | 744.537 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 765 | - |
| JPY | 32.425.357 | USD | 202.014 | 03/07/2024 | Citibank | 107 | - |
| USD | 6.647.847 | CAD | 9.061.352 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 32.601 | 0,01 |
| USD | 1.169.576 | CAD | 1.600.025 | 06/08/2024 | HSBC | 530 | - |
| USD | 6.711.766 | CAD | 9.182.630 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 2.550 | - |
| USD | 666.734 | EUR | 615.873 | 03/07/2024 | Barclays | 7.750 | - |
| USD | 958.645 | EUR | 882.835 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 14.013 | - |
| USD | 364.788 | EUR | 335.534 | 03/07/2024 | Citibank | 5.767 | - |
| USD | 284.079 | EUR | 262.573 | 03/07/2024 | HSBC | 3.126 | - |
| USD | 131.764.317 | EUR | 121.700.195 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.545.245 | 0,42 |
| USD | 867.786 | EUR | 796.495 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 15.538 | - |
| USD | 96.807 | EUR | 90.278 | 03/07/2024 | State Street | 210 | - |
| USD | 89.896 | EUR | 83.607 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 292 | - |
| USD | 673.423 | EUR | 627.613 | 05/08/2024 | State Street | 793 | - |
| USD | 6.967.896 | GBP | 5.492.384 | 03/07/2024 | Citibank | 28.503 | 0,01 |
| USD | 3.179.085 | GBP | 2.499.016 | 03/07/2024 | HSBC | 21.685 | 0,01 |
| USD | 9.383.554 | GBP | 7.417.518 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 9.850 | - |
| USD | 207.020 | JPY | 32.425.357 | 03/07/2024 | HSBC | 4.900 | - |
| USD | 12.329.395 | SGD | 16.648.591 | 03/07/2024 | HSBC | 46.549 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.901.107** | **0,51** |
| CAD | 7.461.328 | USD | 5.477.815 | 03/07/2024 | HSBC | (30.668) | (0,01) |
| EUR | 627.613 | USD | 672.342 | 02/07/2024 | State Street | (828) | - |
| EUR | 475.359 | USD | 509.715 | 03/07/2024 | Barclays | (1.081) | - |
| EUR | 110.565 | USD | 120.438 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (2.134) | - |
| EUR | 71.568 | USD | 76.936 | 03/07/2024 | Citibank | (357) | - |
| EUR | 200.573.121 | USD | 217.149.774 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.536.763) | (0,69) |
| EUR | 303.427 | USD | 329.640 | 03/07/2024 | State Street | (4.973) | - |
| EUR | 4.606 | USD | 4.941 | 05/08/2024 | HSBC | (4) | - |
| GBP | 7.417.518 | USD | 9.381.677 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (9.960) | - |
| GBP | 503.538 | USD | 640.577 | 03/07/2024 | HSBC | (4.378) | - |
| GBP | 70.344 | USD | 89.802 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (926) | - |
| GBP | 573.882 | USD | 725.542 | 05/08/2024 | Citibank | (313) | - |
| GBP | 1.030 | USD | 1.308 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (6) | - |
| SGD | 16.648.591 | USD | 12.282.858 | 03/07/2024 | HSBC | (13) | - |
| USD | 10.134.213 | AUD | 15.260.965 | 03/07/2024 | Barclays | (44.314) | (0,01) |
| USD | 10.165.253 | AUD | 15.260.965 | 06/08/2024 | Goldman Sachs | (22.833) | (0,01) |
| USD | 150.767 | EUR | 140.939 | 03/07/2024 | Citibank | (38) | - |
| USD | 210.142.945 | EUR | 196.478.164 | 03/07/2024 | HSBC | (88.466) | (0,02) |
| USD | 128.316.630 | EUR | 119.768.847 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (43.022) | (0,01) |
| USD | 117.469 | EUR | 109.773 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (178) | - |
| USD | 12.302.054 | SGD | 16.648.591 | 05/08/2024 | HSBC | (828) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(2.792.083)** | **(0,75)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(890.976)** | **(0,24)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | 207 | EUR | 23.424.795 | 6.644 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 205 | USD | 41.904.082 | 227.972 | 0,06 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **234.616** | **0,06** |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (443) | EUR | (55.290.683) | (28.439) | (0,01) |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | (198) | EUR | (22.255.912) | (5.296) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (508) | USD | (54.286.547) | (495.842) | (0,13) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(529.577)** | **(0,14)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(294.961)** | **(0,08)** |

## JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 110.000.000 | CNY | Citigroup | Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week<br>Recepción de tipo fijo al 2,101% | 18/09/2029 | 121.444 | 0,03 |
| 5.000.000 | GBP | Citigroup | Pago de tipo flotante SONIA 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 4,737% | 20/09/2028 | 134.748 | 0,04 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **256.192** | **0,07** |
| 155.700.000 | MXN | Citigroup | Pago de tipo flotante TIIE 4 week<br>Recepción de tipo fijo al 9,399% | 12/09/2029 | (28.215) | (0,01) |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(28.215)** | **(0,01)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos** | | | | | **227.977** | **0,06** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Angola* | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 1.130.000 | 1.019.077 | 0,08 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 927.000 | 823.508 | 0,06 |
| | | | **1.842.585** | **0,14** |
| *Austria* | | | | |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 350.000 | 402.362 | 0,03 |
| Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029 | USD | 1.530.000 | 1.528.564 | 0,11 |
| | | | **1.930.926** | **0,14** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036 | USD | 696.000 | 713.010 | 0,05 |
| | | | **713.010** | **0,05** |
| *Bélgica* | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 431.000 | 474.865 | 0,03 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | EUR | 600.000 | 623.422 | 0,05 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.499.522 | 0,19 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 380.000 | 402.386 | 0,03 |
| | | | **4.000.195** | **0,30** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028 | USD | 1.510.000 | 1.483.072 | 0,11 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035 | USD | 1.836.000 | 1.742.382 | 0,13 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054 | USD | 1.153.000 | 1.026.285 | 0,08 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027 | USD | 223.000 | 206.369 | 0,01 |
| Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033 | USD | 402.000 | 406.653 | 0,03 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 941.000 | 934.884 | 0,07 |
| | | | **5.799.645** | **0,43** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031 | USD | 310.000 | 245.798 | 0,02 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 1.590.000 | 1.598.801 | 0,12 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 1.347.000 | 958.715 | 0,07 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 505.000 | 535.655 | 0,04 |
| | | | **3.338.969** | **0,25** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 1.268.000 | 1.332.913 | 0,10 |
| | | | **1.332.913** | **0,10** |
| *República Checa* | | | | |
| Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032 | CZK | 104.640.000 | 4.587.102 | 0,34 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 81.940.000 | 3.699.755 | 0,28 |
| Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037 | CZK | 107.260.000 | 3.548.251 | 0,26 |
| | | | **11.835.108** | **0,88** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026 | USD | 1.100.000 | 1.117.875 | 0,08 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041 | USD | 1.506.000 | 1.288.617 | 0,10 |
| | | | **2.406.492** | **0,18** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 1.630.000 | 1.333.595 | 0,10 |
| | | | **1.333.595** | **0,10** |
| *Francia* | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 500.000 | 543.735 | 0,04 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029 | USD | 410.000 | 271.501 | 0,02 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 560.000 | 453.645 | 0,03 |
| Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 760.000 | 571.112 | 0,04 |
| Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3,25% 19/01/2033 | EUR | 900.000 | 938.032 | 0,07 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | EUR | 3.400.000 | 3.575.469 | 0,26 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029 | EUR | 429.000 | 479.737 | 0,04 |
| Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 290.000 | 311.131 | 0,02 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual | EUR | 1.400.000 | 1.558.783 | 0,12 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 463.000 | 410.723 | 0,03 |
| Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026 | EUR | 350.000 | 373.006 | 0,03 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.143.278 | 0,16 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 455.000 | 483.632 | 0,04 |
| Electricite de France SA, Reg. S 2,625% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 967.205 | 0,07 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.276.105 | 0,09 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.123.512 | 0,08 |
| Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 600.000 | 631.778 | 0,05 |
| Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028 | EUR | 100.000 | 97.976 | 0,01 |
| ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029 | EUR | 400.000 | 421.154 | 0,03 |
| Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 150.000 | 156.935 | 0,01 |
| Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 1.111.000 | 1.137.091 | 0,08 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 750.000 | 756.281 | 0,06 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031 | EUR | 206.000 | 224.124 | 0,02 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 1.900.000 | 2.071.632 | 0,15 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 385.000 | 391.937 | 0,03 |
| Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 480.000 | 512.947 | 0,04 |
| Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 900.000 | 920.103 | 0,07 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 800.000 | 818.123 | 0,06 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 400.000 | 389.500 | 0,03 |
| Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025 | USD | 930.000 | 914.076 | 0,07 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual | USD | 367.000 | 372.124 | 0,03 |
| SPIE SA, Reg. S 2,625% 18/06/2026 | EUR | 400.000 | 417.024 | 0,03 |
| TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050 | USD | 470.000 | 322.958 | 0,02 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 2.499.000 | 2.312.099 | 0,17 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual | EUR | 1.300.000 | 1.308.223 | 0,10 |
| Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 283.000 | 292.365 | 0,02 |
| | | | **29.949.056** | **2,22** |
| *Alemania* | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 490.000 | 522.827 | 0,04 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083 | EUR | 600.000 | 663.814 | 0,05 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 935.000 | 958.787 | 0,07 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 1.700.000 | 1.804.267 | 0,13 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 900.000 | 848.756 | 0,06 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026 | EUR | 150.000 | 158.286 | 0,01 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 1.035.113 | 1.186.208 | 0,09 |
| Nidda BondCo GmbH, Reg. S 7,25% 30/09/2025 | EUR | 122.770 | 131.784 | 0,01 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 880.000 | 972.905 | 0,07 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 380.000 | 383.308 | 0,03 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 570.000 | 593.130 | 0,04 |
| Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 400.000 | 415.349 | 0,03 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 931.950 | 998.503 | 0,07 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 90.449 | 98.165 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029 | EUR | 4.923.000 | 4.573.374 | 0,34 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.141.637 | 0,09 |
| | | | **15.451.100** | **1,14** |
| *Gibraltar* | | | | |
| 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 200.000 | 214.207 | 0,02 |
| | | | **214.207** | **0,02** |
| *Hungría* | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 754.000 | 801.120 | 0,06 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033 | EUR | 851.000 | 948.322 | 0,07 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 1.735.000 | 1.673.192 | 0,12 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 1.181.000 | 1.268.405 | 0,10 |
| | | | **4.691.039** | **0,35** |
| *Indonesia* | | | | |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050 | USD | 838.000 | 644.825 | 0,05 |
| | | | **644.825** | **0,05** |
| *Irak* | | | | |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 1.415.000 | 1.327.611 | 0,10 |
| | | | **1.327.611** | **0,10** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 1.562.000 | 1.459.150 | 0,11 |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028 | USD | 1.108.000 | 1.123.091 | 0,08 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 990.000 | 902.899 | 0,07 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032 | USD | 522.000 | 451.220 | 0,03 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 300.000 | 311.527 | 0,02 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 2.400.000 | 2.570.544 | 0,19 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 1.050.000 | 1.207.220 | 0,09 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.138.429 | 0,16 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.462.000 | 1.592.130 | 0,12 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 480.000 | 501.099 | 0,04 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 510.000 | 515.469 | 0,04 |
| | | | **12.772.778** | **0,95** |
| *Isla de Man* | | | | |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 1.580.000 | 1.520.041 | 0,11 |
| | | | **1.520.041** | **0,11** |
| *Israel* | | | | |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025 | USD | 697.000 | 678.561 | 0,05 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 1.100.173 | 1.035.626 | 0,08 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 435.000 | 390.168 | 0,03 |
| | | | **2.104.355** | **0,16** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 1.600.000 | 1.770.493 | 0,13 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 4.600.000 | 4.641.790 | 0,34 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 1.558.000 | 1.800.685 | 0,13 |
| Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 470.000 | 463.178 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030 | EUR | 900.000 | 1.033.993 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 1.482.000 | 1.629.682 | 0,12 |
| Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028 | EUR | 608.000 | 687.870 | 0,05 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025 | EUR | 500.000 | 526.616 | 0,04 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 400.000 | 393.235 | 0,03 |
| Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 667.000 | 221.504 | 0,02 |
| Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028 | EUR | 660.000 | 687.171 | 0,05 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 1.860.000 | 1.860.870 | 0,14 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 200.000 | 187.639 | 0,01 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 1.172.000 | 1.297.990 | 0,10 |
| | | | **17.202.716** | **1,27** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 1.440.000 | 1.401.098 | 0,11 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 1.199.000 | 1.066.708 | 0,08 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 2.300.000 | 2.063.855 | 0,15 |
| | | | **4.531.661** | **0,34** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 92.661 | 99.020 | 0,01 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029 | EUR | 212.000 | 223.574 | 0,02 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030 | EUR | 419.000 | 442.326 | 0,03 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 2.500.000 | 2.272.061 | 0,17 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 1.200.000 | 1.539.839 | 0,11 |
| | | | **4.576.820** | **0,34** |
| *Kazajistán* | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 1.640.000 | 1.437.476 | 0,11 |
| | | | **1.437.476** | **0,11** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028 | EUR | 200.000 | 166.259 | 0,01 |
| Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028 | EUR | 700.000 | 458.179 | 0,03 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 100.000 | 37.483 | 0,00 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 590.000 | 186.856 | 0,01 |
| ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027 | EUR | 500.000 | 121.707 | 0,01 |
| Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 770.000 | 834.501 | 0,06 |
| Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 4,5% 15/03/2027 | EUR | 950.000 | 1.001.631 | 0,08 |
| Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 200.000 | 220.954 | 0,02 |
| ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028 | EUR | 200.000 | 198.099 | 0,02 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 385.000 | 320.601 | 0,02 |
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 197.000 | 181.271 | 0,01 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 650.000 | 678.579 | 0,05 |
| Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032 | EUR | 1.757.000 | 1.531.498 | 0,11 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 500.000 | 394.046 | 0,03 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 830.000 | 888.391 | 0,07 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 240.000 | 257.605 | 0,02 |
| Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 135.158 | 142.721 | 0,01 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 200.000 | 212.089 | 0,02 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 630.000 | 796.437 | 0,06 |
| | | | **8.628.907** | **0,64** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 1.401.013 | 1.284.757 | 0,09 |
| | | | **1.284.757** | **0,09** |
| *México* | | | | |
| Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031 | USD | 1.460.000 | 1.235.409 | 0,09 |
| Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032 | EUR | 921.000 | 975.842 | 0,08 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 1.191.000 | 1.207.646 | 0,09 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 2.203.000 | 1.373.350 | 0,10 |
| Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071 | USD | 2.248.000 | 1.370.341 | 0,10 |
| | | | **6.162.588** | **0,46** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 640.000 | 620.267 | 0,05 |
| | | | **620.267** | **0,05** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 3.177.000 | 3.410.386 | 0,25 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 500.000 | 502.141 | 0,04 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 800.000 | 834.587 | 0,06 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 1.300.000 | 1.358.009 | 0,10 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.102.650 | 0,08 |
| Airbus SE, Reg. S 1,625% 09/06/2030 | EUR | 833.000 | 804.089 | 0,06 |
| Airbus SE, Reg. S 2,375% 09/06/2040 | EUR | 150.000 | 132.778 | 0,01 |
| American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 1.000.000 | 948.089 | 0,07 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 760.000 | 719.378 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 4.400.000 | 4.481.218 | 0,33 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029 | EUR | 560.000 | 552.048 | 0,04 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 2.300.000 | 2.363.423 | 0,18 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 1.685.000 | 1.620.783 | 0,12 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 1.651.000 | 1.686.117 | 0,13 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034 | EUR | 1.508.000 | 1.615.276 | 0,12 |
| OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025 | EUR | 100.000 | 106.034 | 0,01 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 293.000 | 324.515 | 0,02 |
| OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029 | EUR | 254.000 | 273.255 | 0,02 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029 | EUR | 435.000 | 467.551 | 0,03 |
| RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031 | EUR | 3.000.000 | 3.263.787 | 0,24 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 380.000 | 399.872 | 0,03 |
| Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 600.000 | 612.311 | 0,05 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual | EUR | 700.000 | 668.854 | 0,05 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.585.963 | 0,12 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 400.000 | 449.264 | 0,03 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 570.000 | 598.185 | 0,04 |
| Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029 | EUR | 280.000 | 298.777 | 0,02 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 900.000 | 792.524 | 0,06 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 500.000 | 528.163 | 0,04 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.574.958 | 0,12 |
| VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029 | EUR | 100.000 | 92.506 | 0,01 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 800.000 | 869.663 | 0,06 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 900.000 | 927.145 | 0,07 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 100.000 | 100.535 | 0,01 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 900.000 | 813.206 | 0,06 |
| Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030 | EUR | 370.000 | 347.520 | 0,03 |
| | | | **37.225.560** | **2,76** |
| *Nigeria* | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 1.150.000 | 1.066.257 | 0,08 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 423.000 | 346.320 | 0,02 |
| | | | **1.412.577** | **0,10** |
| *Macedonia del Norte* | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025 | EUR | 1.200.000 | 1.267.522 | 0,09 |
| | | | **1.267.522** | **0,09** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 2.310.000 | 2.385.726 | 0,18 |
| | | | **2.385.726** | **0,18** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031 | USD | 1.540.000 | 1.476.114 | 0,11 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 1.060.000 | 955.128 | 0,07 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 1.290.000 | 1.130.148 | 0,08 |
| | | | **3.561.390** | **0,26** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 6% 25/10/2033 | PLN | 18.800.000 | 4.785.280 | 0,35 |
| Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034 | USD | 2.001.000 | 1.976.132 | 0,15 |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 1.733.000 | 1.693.877 | 0,13 |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034 | EUR | 1.550.000 | 1.643.678 | 0,12 |
| | | | **10.098.967** | **0,75** |
| *Portugal* | | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 1.500.000 | 1.596.900 | 0,12 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 1.400.000 | 1.459.388 | 0,11 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 200.000 | 203.317 | 0,01 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 3.000.000 | 2.954.988 | 0,22 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083 | EUR | 400.000 | 446.444 | 0,03 |
| | | | **6.661.037** | **0,49** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 998.000 | 1.009.178 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 1.630.000 | 1.441.184 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 694.000 | 754.541 | 0,06 |
| | | | **3.204.903** | **0,24** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034 | USD | 1.650.000 | 1.626.370 | 0,12 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 1.081.000 | 958.626 | 0,07 |
| | | | **2.584.996** | **0,19** |
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 722.000 | 608.686 | 0,04 |
| | | | **608.686** | **0,04** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 430.000 | 412.815 | 0,03 |
| | | | **412.815** | **0,03** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 5% 12/10/2046 | USD | 4.080.000 | 2.892.083 | 0,21 |
| | | | **2.892.083** | **0,21** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual | USD | 800.000 | 797.000 | 0,06 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 3.200.000 | 3.420.989 | 0,25 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027 | EUR | 600.000 | 616.233 | 0,04 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 3.500.000 | 3.954.856 | 0,29 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 1.800.000 | 2.125.844 | 0,16 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 1.200.000 | 1.334.651 | 0,10 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 3.400.000 | 3.652.549 | 0,27 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.290.360 | 0,09 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 800.000 | 891.268 | 0,07 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025 | EUR | 500.000 | 531.394 | 0,04 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 587.000 | 628.406 | 0,05 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 1.110.000 | 1.066.653 | 0,08 |
| Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 579.000 | 509.945 | 0,04 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 102.000 | 84.123 | 0,01 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.740.767 | 0,13 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 1.150.000 | 1.202.081 | 0,09 |
| Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038 | USD | 1.380.000 | 1.230.104 | 0,09 |
| | | | **25.077.223** | **1,86** |
| *Supranacional* | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029 | USD | 2.320.000 | 2.060.854 | 0,15 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 270.000 | 168.003 | 0,01 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 640.000 | 570.510 | 0,04 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 300.000 | 218.251 | 0,02 |
| European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 6.321.710 | 4.239.486 | 0,32 |
| European Union, Reg. S 4% 04/04/2044 | EUR | 2.609.920 | 2.993.149 | 0,22 |
| European Union, Reg. S 3% 04/03/2053 | EUR | 8.450.000 | 8.246.538 | 0,61 |
| | | | **18.496.791** | **1,37** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 4.400.000 | 3.790.193 | 0,28 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 1.130.000 | 1.163.704 | 0,09 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030 | EUR | 239.000 | 260.287 | 0,02 |
| Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 683.000 | 715.263 | 0,05 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 850.000 | 863.814 | 0,06 |
| | | | **6.793.261** | **0,50** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 3.500.000 | 2.868.619 | 0,21 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 3.247.000 | 3.931.158 | 0,29 |
| | | | **6.799.777** | **0,50** |
| *Turquía* | | | | |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025 | USD | 730.000 | 718.652 | 0,05 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 660.000 | 710.937 | 0,05 |
| Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034 | USD | 995.000 | 1.006.338 | 0,08 |
| | | | **2.435.927** | **0,18** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | USD | 2.010.000 | 1.314.391 | 0,10 |
| | | | **1.314.391** | **0,10** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | USD | 3.640.000 | 3.589.411 | 0,27 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 428.000 | 420.751 | 0,03 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 3.375.000 | 3.191.112 | 0,24 |
| BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual | USD | 1.280.000 | 1.315.571 | 0,10 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.675.809 | 0,12 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 754.000 | 774.545 | 0,06 |
| Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055 | GBP | 689.000 | 880.298 | 0,07 |
| EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 570.000 | 591.713 | 0,04 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,21% 11/08/2028 | USD | 4.750.000 | 4.730.002 | 0,35 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 1.500.000 | 1.350.002 | 0,10 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual | USD | 2.546.000 | 2.186.581 | 0,16 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026 | EUR | 1.130.000 | 1.193.474 | 0,09 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 172.000 | 189.782 | 0,01 |
| INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 300.000 | 313.325 | 0,02 |
| International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026 | EUR | 290.000 | 306.635 | 0,02 |
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 410.000 | 413.245 | 0,03 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026 | EUR | 590.000 | 665.600 | 0,05 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 1.770.000 | 1.782.688 | 0,13 |
| NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035 | USD | 1.460.000 | 1.477.703 | 0,11 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 2.219.000 | 2.179.688 | 0,16 |
| NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual | USD | 600.000 | 607.962 | 0,05 |
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 1.324.000 | 1.306.277 | 0,10 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028 | EUR | 532.000 | 605.092 | 0,04 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 470.000 | 584.795 | 0,04 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 475.000 | 567.919 | 0,04 |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026 | EUR | 620.000 | 669.363 | 0,05 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 6.056.000 | 6.142.883 | 0,46 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 5.685.000 | 5.262.560 | 0,39 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 2.445.000 | 2.519.335 | 0,19 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028 | USD | 1.200.000 | 1.280.364 | 0,10 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 652.000 | 647.868 | 0,05 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 810.000 | 735.813 | 0,05 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031 | EUR | 130.000 | 122.750 | 0,01 |
| Vodafone Group plc, Reg. S 6,5% 30/08/2084 | EUR | 200.000 | 230.370 | 0,02 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 570.000 | 601.694 | 0,04 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 860.000 | 833.057 | 0,06 |
| | | | **51.946.037** | **3,85** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 612.000 | 537.117 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045 | USD | 1.902.000 | 1.743.585 | 0,13 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 1.895.000 | 1.603.778 | 0,12 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 1.290.000 | 1.296.051 | 0,10 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 65.000 | 64.972 | 0,00 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 215.000 | 215.104 | 0,02 |
| ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 115.000 | 108.067 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 630.000 | 658.045 | 0,05 |
| Ball Corp. 1,5% 15/03/2027 | EUR | 280.000 | 280.528 | 0,02 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 950.000 | 987.839 | 0,07 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033 | USD | 2.995.000 | 2.922.259 | 0,22 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 2.800.000 | 2.802.812 | 0,21 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 515.000 | 511.134 | 0,04 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028 | EUR | 470.000 | 482.776 | 0,04 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 2.880.000 | 2.473.888 | 0,18 |
| CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030 | USD | 1.330.000 | 1.182.829 | 0,09 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 1.678.000 | 1.485.037 | 0,11 |
| Citigroup, Inc. 3,7% 12/01/2026 | USD | 1.550.000 | 1.511.626 | 0,11 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 960.000 | 1.028.333 | 0,08 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028 | USD | 3.000.000 | 2.973.482 | 0,22 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 1.140.000 | 1.120.181 | 0,08 |
| CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033 | USD | 889.000 | 874.292 | 0,06 |
| CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 1.800.000 | 1.210.363 | 0,09 |
| Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 100.000 | 97.181 | 0,01 |
| Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 3.115.000 | 2.002.385 | 0,15 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033 | USD | 160.000 | 159.878 | 0,01 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 59.000 | 57.943 | 0,00 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 745.000 | 828.997 | 0,06 |
| Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 260.000 | 247.630 | 0,02 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 60.000 | 55.159 | 0,00 |
| Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 1.400.000 | 1.077.523 | 0,08 |
| Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046 | USD | 365.000 | 323.997 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 590.000 | 578.029 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 200.000 | 204.073 | 0,01 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 827.000 | 798.380 | 0,06 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027 | USD | 1.350.000 | 1.320.818 | 0,10 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031 | USD | 397.000 | 344.487 | 0,02 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028 | USD | 347.000 | 333.298 | 0,02 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030 | USD | 664.000 | 631.893 | 0,05 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030 | USD | 376.000 | 362.868 | 0,03 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 244.000 | 241.709 | 0,02 |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 817.000 | 892.798 | 0,07 |
| Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 130.000 | 132.960 | 0,01 |
| Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029 | USD | 40.000 | 41.308 | 0,00 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 820.000 | 717.490 | 0,05 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 1.838.000 | 1.549.150 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 16/11/2026 | USD | 2.750.000 | 2.643.320 | 0,20 |
| HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025 | USD | 3.240.000 | 3.229.933 | 0,24 |
| HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 5.224.000 | 5.236.624 | 0,39 |
| HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 2.175.000 | 2.129.304 | 0,16 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 321.000 | 302.312 | 0,02 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049 | USD | 1.020.000 | 923.186 | 0,07 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 1.080.000 | 733.834 | 0,05 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 2.400.000 | 2.374.733 | 0,18 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 644.000 | 662.990 | 0,05 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 650.000 | 648.958 | 0,05 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 200.000 | 194.247 | 0,01 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033 | USD | 760.000 | 744.004 | 0,05 |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 1.670.000 | 1.694.880 | 0,13 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 50.000 | 49.317 | 0,00 |
| MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046 | USD | 585.000 | 490.039 | 0,04 |
| NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034 | USD | 370.000 | 368.974 | 0,03 |
| NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 81.000 | 80.406 | 0,01 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 125.000 | 123.742 | 0,01 |
| OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 165.000 | 141.670 | 0,01 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 8.000 | 5.662 | 0,00 |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 708.000 | 713.694 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 616.000 | 590.114 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 1.640.000 | 1.679.171 | 0,12 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 793.000 | 653.711 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044 | USD | 95.000 | 78.839 | 0,01 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046 | USD | 715.000 | 548.129 | 0,04 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 135.000 | 130.313 | 0,01 |
| PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,261% 30/03/2067 | USD | 1.502.000 | 1.492.010 | 0,11 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050 | USD | 340.000 | 235.918 | 0,02 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 125.000 | 108.749 | 0,01 |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 560.000 | 548.149 | 0,04 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 235.000 | 234.221 | 0,02 |
| Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043 | USD | 284.000 | 224.539 | 0,02 |
| Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050 | USD | 783.000 | 567.337 | 0,04 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 1.102.000 | 899.511 | 0,07 |
| Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028 | USD | 280.000 | 289.999 | 0,02 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 1.000.000 | 898.908 | 0,07 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 1.129.000 | 964.486 | 0,07 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 410.000 | 337.162 | 0,02 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 40.000 | 38.838 | 0,00 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 225.000 | 239.742 | 0,02 |
| United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 37.000 | 37.233 | 0,00 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033 | USD | 2.215.000 | 2.259.067 | 0,17 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030 | EUR | 1.194.000 | 1.281.630 | 0,09 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,8% 01/06/2031 | USD | 740.000 | 635.743 | 0,05 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 100.000 | 101.187 | 0,01 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 495.000 | 463.545 | 0,03 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 340.000 | 283.979 | 0,02 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033 | USD | 837.000 | 651.905 | 0,05 |
| | | | **81.040.016** | **6,00** |
| *Uruguay* | | | | |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 269.838 | 257.021 | 0,02 |
| | | | **257.021** | **0,02** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 1.370.000 | 1.267.291 | 0,09 |
| | | | **1.267.291** | **0,09** |
| *Total obligaciones* | | | **415.397.639** | **30,78** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.102.316 | 0,08 |
| | | | **1.102.316** | **0,08** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **1.102.316** | **0,08** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 9.131 | 9.542 | 0,00 |
| | | | **9.542** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **9.542** | **0,00** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **416.509.497** | **30,86** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 274.000 | 241.568 | 0,02 |
| Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031 | USD | 500.000 | 483.372 | 0,03 |
| | | | **724.940** | **0,05** |
| *Austria* | | | | |
| ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029 | USD | 150.000 | 155.379 | 0,01 |
| | | | **155.379** | **0,01** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029 | USD | 810.000 | 818.513 | 0,06 |
| | | | **818.513** | **0,06** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | BRL | 27.880 | 5.072.435 | 0,38 |
| | | | **5.072.435** | **0,38** |
| *Canadá* | | | | |
| 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 320.000 | 282.601 | 0,02 |
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 190.000 | 173.942 | 0,01 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 2.705.000 | 2.455.235 | 0,18 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 330.000 | 308.334 | 0,02 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 255.000 | 134.515 | 0,01 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 715.000 | 537.097 | 0,04 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029 | USD | 695.000 | 360.858 | 0,03 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 140.000 | 65.762 | 0,01 |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 95.000 | 99.411 | 0,01 |
| Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032 | USD | 115.000 | 116.805 | 0,01 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 39.000 | 39.541 | 0,00 |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 690.000 | 506.326 | 0,04 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025 | USD | 18.000 | 18.017 | 0,00 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 1.508.000 | 1.501.296 | 0,11 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 | USD | 3.140.000 | 3.280.440 | 0,24 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 150.000 | 148.455 | 0,01 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 230.000 | 214.044 | 0,02 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 55.000 | 51.968 | 0,00 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 283.000 | 271.570 | 0,02 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 95.000 | 94.091 | 0,01 |
| Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076 | USD | 613.000 | 600.874 | 0,05 |
| | | | **11.261.182** | **0,84** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031 | USD | 1.706.729 | 1.708.607 | 0,13 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 1.590.000 | 1.557.811 | 0,12 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 460.000 | 432.917 | 0,03 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 1.180.000 | 1.147.656 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 580.000 | 565.015 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 274.000 | 256.880 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 900.000 | 811.492 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028 | USD | 100.000 | 90.122 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 960.000 | 978.260 | 0,07 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 4.195.000 | 4.186.587 | 0,31 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 1.550.000 | 1.545.431 | 0,11 |
| Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030 | USD | 860.000 | 861.798 | 0,06 |
| CBAM Ltd., FRN 'B1', 144A 7,186% 20/07/2031 | USD | 1.940.000 | 1.943.378 | 0,14 |
| CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 7,04% 15/01/2031 | USD | 3.850.000 | 3.853.373 | 0,29 |
| CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,589% 18/04/2031 | USD | 2.265.260 | 2.266.959 | 0,17 |
| CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2017-5A 'A1', 144A 6,759% 16/11/2030 | USD | 3.720.832 | 3.723.842 | 0,28 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§ | USD | 3.355.000 | 296.582 | 0,02 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026§ | USD | 2.000.000 | 181.200 | 0,01 |
| Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 6,56% 15/04/2031 | USD | 2.179.928 | 2.182.093 | 0,16 |
| Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 6,559% 18/04/2031 | USD | 2.271.870 | 2.273.372 | 0,17 |
| Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,529% 17/04/2031 | USD | 5.319.499 | 5.325.085 | 0,39 |
| Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048 | USD | 449.656 | 388.992 | 0,03 |
| LCM XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 7,236% 20/07/2030 | USD | 1.148.000 | 1.152.263 | 0,09 |
| Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 6,595% 25/07/2031 | USD | 3.301.102 | 3.302.132 | 0,24 |
| Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,549% 16/04/2031 | USD | 3.490.209 | 3.492.495 | 0,26 |
| Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 6,646% 20/01/2031 | USD | 5.574.131 | 5.580.820 | 0,41 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 171.000 | 158.769 | 0,01 |
| Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 49.000 | 52.765 | 0,00 |
| Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 63.000 | 67.897 | 0,01 |
| Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 6,686% 26/07/2031 | USD | 3.243.988 | 3.248.043 | 0,24 |
| Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029 | USD | 53.000 | 53.172 | 0,00 |
| Voya CLO Ltd., FRN 'BR' 7,289% 18/01/2029 | USD | 750.000 | 752.936 | 0,06 |
| | | | **54.438.744** | **4,03** |
| *Chile* | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 1.814.103 | 1.370.557 | 0,10 |
| | | | **1.370.557** | **0,10** |
| *Colombia* | | | | |
| Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030 | USD | 1.000.000 | 962.300 | 0,07 |
| Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043 | USD | 1.050.000 | 927.508 | 0,07 |
| | | | **1.889.808** | **0,14** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 1.121.000 | 1.124.420 | 0,08 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 3.959.000 | 3.765.906 | 0,28 |
| | | | **4.890.326** | **0,36** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027 | USD | 2.215.000 | 2.192.515 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual | USD | 3.400.000 | 3.488.845 | 0,26 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 4.205.000 | 4.211.908 | 0,31 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 2.463.000 | 2.020.184 | 0,15 |
| BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034 | USD | 2.495.000 | 2.687.741 | 0,20 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 1.000.000 | 1.030.278 | 0,08 |
| Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028 | USD | 350.000 | 354.552 | 0,03 |
| iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029 | EUR | 200.000 | 218.029 | 0,02 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029 | EUR | 287.000 | 323.203 | 0,02 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032 | USD | 1.260.000 | 1.034.712 | 0,08 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 228.000 | 190.366 | 0,01 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034 | USD | 3.030.000 | 3.143.488 | 0,23 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual | USD | 1.353.000 | 1.094.056 | 0,08 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.924.606 | 0,14 |
| | | | **23.914.483** | **1,77** |
| *Alemania* | | | | |
| CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030 | EUR | 339.000 | 369.988 | 0,03 |
| Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 2.524.000 | 2.086.914 | 0,15 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 218.000 | 235.669 | 0,02 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029 | EUR | 110.000 | 120.612 | 0,01 |
| | | | **2.813.183** | **0,21** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 415.000 | 429.802 | 0,03 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 200.000 | 200.082 | 0,01 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 1.900.000 | 1.875.028 | 0,14 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 200.000 | 226.157 | 0,02 |
| | | | **2.731.069** | **0,20** |
| *Israel* | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 728.000 | 687.986 | 0,05 |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028 | USD | 1.844.602 | 1.641.903 | 0,12 |
| | | | **2.329.889** | **0,17** |
| *Italia* | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 447.000 | 454.745 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 3.915.000 | 4.069.434 | 0,30 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 1.367.000 | 1.032.549 | 0,08 |
| Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030 | EUR | 100.000 | 108.537 | 0,01 |
| Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030 | EUR | 520.000 | 570.402 | 0,04 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 1.791.000 | 1.672.285 | 0,12 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 2.160.000 | 1.842.871 | 0,14 |
| | | | **9.750.823** | **0,72** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034 | USD | 1.575.000 | 1.576.475 | 0,12 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040 | USD | 1.720.000 | 1.262.809 | 0,09 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054 | USD | 955.000 | 951.076 | 0,07 |
| | | | **3.790.360** | **0,28** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 60.000 | 61.504 | 0,01 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 175.000 | 182.787 | 0,01 |
| | | | **244.291** | **0,02** |
| *Líbano* | | | | |
| Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024 | USD | 1.790.000 | 125.300 | 0,01 |
| | | | **125.300** | **0,01** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | USD | 20.000 | 21.151 | 0,00 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 135.000 | 144.230 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 58.000 | 58.483 | 0,01 |
| | | | **223.864** | **0,02** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 1.150.300 | 1.066.715 | 0,08 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 290.000 | 271.067 | 0,02 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034 | USD | 868.000 | 924.918 | 0,07 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053 | USD | 1.190.000 | 1.308.770 | 0,10 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052 | USD | 524.000 | 395.786 | 0,03 |
| PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031 | EUR | 670.000 | 716.867 | 0,05 |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 200.000 | 193.105 | 0,02 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 121.000 | 113.458 | 0,01 |
| Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 43.000 | 38.733 | 0,00 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 135.000 | 52.739 | 0,00 |
| | | | **5.082.158** | **0,38** |
| *México* | | | | |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 1.473.000 | 1.418.894 | 0,10 |
| Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031 | MXN | 2.656.200 | 12.941.205 | 0,96 |
| Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033 | MXN | 1.550.000 | 7.290.836 | 0,54 |
| Mexican Bonos 8% 24/05/2035 | MXN | 1.575.200 | 7.499.695 | 0,56 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 1.460.000 | 1.433.298 | 0,11 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 1.860.000 | 1.355.179 | 0,10 |
| | | | **31.939.107** | **2,37** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026 | USD | 1.200.000 | 1.178.265 | 0,09 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026 | USD | 2.285.000 | 2.162.310 | 0,16 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 3.180.000 | 3.042.921 | 0,22 |
| EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024 | USD | 7.523.000 | 7.515.735 | 0,56 |
| Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 255.000 | 232.357 | 0,02 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 2.140.000 | 2.008.395 | 0,15 |
| Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 425.000 | 406.419 | 0,03 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 712.000 | 584.350 | 0,04 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 1.221.220 | 1.153.654 | 0,09 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.206.591 | 0,09 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 700.000 | 834.857 | 0,06 |
| | | | **20.325.854** | **1,51** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 1.115.000 | 1.135.994 | 0,08 |
| | | | **1.135.994** | **0,08** |
| *Panamá* | | | | |
| Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 85.000 | 84.024 | 0,01 |
| | | | **84.024** | **0,01** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 982.000 | 1.026.042 | 0,08 |
| | | | **1.026.042** | **0,08** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *España* | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.082.619 | 0,08 |
| Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025 | USD | 2.000.000 | 1.986.952 | 0,15 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 1.760.000 | 1.872.484 | 0,14 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035 | USD | 1.465.000 | 1.480.974 | 0,11 |
| Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 240.000 | 207.183 | 0,01 |
| TDA CAM FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 3,772% 26/06/2039 | EUR | 72.388 | 77.185 | 0,01 |
| | | | **6.707.397** | **0,50** |
| *Supranacional* | | | | |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 103.333 | 102.471 | 0,01 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 270.000 | 168.003 | 0,01 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 195.000 | 189.801 | 0,01 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 335.000 | 337.920 | 0,03 |
| European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 1.086.000 | 827.801 | 0,06 |
| NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 2.701.000 | 2.279.616 | 0,17 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 60.000 | 52.787 | 0,00 |
| | | | **3.958.399** | **0,29** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028 | USD | 2.550.000 | 2.452.964 | 0,18 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 1.285.000 | 1.103.724 | 0,08 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 525.000 | 566.006 | 0,04 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 530.000 | 594.304 | 0,05 |
| | | | **4.716.998** | **0,35** |
| *Reino Unido* | | | | |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 200.000 | 202.049 | 0,01 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031 | USD | 839.000 | 802.226 | 0,06 |
| | | | **1.004.275** | **0,07** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034 | USD | 755.000 | 758.571 | 0,06 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 146.000 | 138.882 | 0,01 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 750.000 | 671.087 | 0,05 |
| ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'M1' 6,36% 25/09/2033 | USD | 410.873 | 401.587 | 0,03 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 95.000 | 98.523 | 0,01 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 320.000 | 295.430 | 0,02 |
| AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025 | USD | 940.000 | 917.868 | 0,07 |
| AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030 | USD | 1.729.000 | 1.587.180 | 0,12 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 127.000 | 119.480 | 0,01 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 220.000 | 212.685 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 200.000 | 180.037 | 0,01 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 145.000 | 140.293 | 0,01 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 10.000 | 9.893 | 0,00 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 170.000 | 149.377 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034 | USD | 253.833 | 250.027 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035 | USD | 461.380 | 414.764 | 0,03 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035 | USD | 375.875 | 325.674 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 1.020.336 | 892.949 | 0,07 |
| Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060 | USD | 615.000 | 369.033 | 0,03 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 100.000 | 99.802 | 0,01 |
| American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062 | USD | 3.000.000 | 2.764.383 | 0,20 |
| American Express Co., FRN 3,55% Perpetual | USD | 889.000 | 829.769 | 0,06 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 45.000 | 45.147 | 0,00 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 375.000 | 363.453 | 0,03 |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 65.000 | 67.349 | 0,01 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 150.000 | 89.955 | 0,01 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 158.000 | 147.679 | 0,01 |
| Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049 | USD | 7.202.250 | 6.948.055 | 0,51 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 280.000 | 250.243 | 0,02 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 170.000 | 141.178 | 0,01 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 225.000 | 207.969 | 0,02 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026 | USD | 15.000 | 15.024 | 0,00 |
| Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 7,035% 25/10/2034 | USD | 114.581 | 113.150 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033 | USD | 2.155.000 | 1.728.407 | 0,13 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 1.900.000 | 1.311.334 | 0,10 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 280.000 | 257.864 | 0,02 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§ | USD | 190.000 | 6.888 | 0,00 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 175.000 | 166.509 | 0,01 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 25.000 | 25.524 | 0,00 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 170.000 | 165.127 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 175.000 | 160.523 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 30.000 | 29.753 | 0,00 |
| BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,692% 15/08/2061 | USD | 2.207.000 | 1.945.254 | 0,14 |
| Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027 | USD | 1.275.000 | 1.268.714 | 0,09 |
| Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028 | USD | 1.050.000 | 981.842 | 0,07 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 1.495.000 | 1.496.926 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 1.005.000 | 1.028.868 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 4.200.000 | 3.474.274 | 0,26 |
| Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031 | USD | 2.230.000 | 1.834.181 | 0,14 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 1.450.000 | 1.501.342 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 1.720.000 | 1.733.063 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 730.000 | 517.587 | 0,04 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 7.595.000 | 6.273.245 | 0,46 |
| Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,586% 15/02/2051 | USD | 36.266.256 | 418.299 | 0,03 |
| Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,714% 10/04/2051 | USD | 28.959.014 | 461.511 | 0,03 |
| Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053 | USD | 306.000 | 258.690 | 0,02 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031 | USD | 1.105.000 | 1.109.860 | 0,08 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035 | USD | 3.741.000 | 3.737.165 | 0,28 |
| Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 120.000 | 121.686 | 0,01 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 275.000 | 237.566 | 0,02 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 100.000 | 100.137 | 0,01 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 265.000 | 247.643 | 0,02 |
| Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 6,751% 15/06/2035 | USD | 1.100.000 | 1.087.321 | 0,08 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 195.000 | 187.319 | 0,01 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 2.700.000 | 2.319.188 | 0,17 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 106.000 | 99.685 | 0,01 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 331.000 | 292.527 | 0,02 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 45.000 | 44.665 | 0,00 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 185.000 | 188.878 | 0,01 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 65.000 | 65.429 | 0,00 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 33.000 | 33.184 | 0,00 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 45.000 | 44.184 | 0,00 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 50.000 | 47.886 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 4.335.000 | 4.164.526 | 0,31 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 220.000 | 205.976 | 0,02 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 165.000 | 150.562 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 370.000 | 320.605 | 0,02 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 195.000 | 165.210 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 297.000 | 243.104 | 0,02 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050 | USD | 648.000 | 575.644 | 0,04 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049 | USD | 230.000 | 165.475 | 0,01 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049 | USD | 405.000 | 305.969 | 0,02 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 415.000 | 413.649 | 0,03 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 458.000 | 439.568 | 0,03 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 80.000 | 77.961 | 0,01 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 384.000 | 342.773 | 0,03 |
| CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026 | USD | 800.000 | 782.275 | 0,06 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 90.000 | 93.394 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025 | USD | 207.000 | 205.089 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 310.000 | 265.561 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 710.000 | 583.785 | 0,04 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 760.000 | 517.869 | 0,04 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 1.394.000 | 1.128.597 | 0,08 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 2.481.000 | 1.535.626 | 0,11 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 2.525.000 | 1.606.317 | 0,12 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 150.000 | 138.516 | 0,01 |
| Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,75% 15/08/2034 | USD | 335.000 | 337.418 | 0,03 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 2.530.000 | 2.418.747 | 0,18 |
| Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033 | USD | 2.120.000 | 2.159.659 | 0,16 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 260.000 | 260.746 | 0,02 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,392% 20/03/2036 | USD | 894.866 | 806.646 | 0,06 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,556% 25/01/2036 | USD | 224.819 | 213.063 | 0,02 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037 | USD | 578.318 | 244.717 | 0,02 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 25.000 | 25.075 | 0,00 |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 65.000 | 58.935 | 0,00 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026 | USD | 145.000 | 143.702 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050 | USD | 6.500.000 | 6.137.357 | 0,45 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058 | USD | 1.000.000 | 925.084 | 0,07 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050 | USD | 2.020.000 | 1.841.908 | 0,14 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,826% 10/06/2051 | USD | 26.525.063 | 605.538 | 0,04 |
| Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,922% 10/11/2051 | USD | 18.074.922 | 502.537 | 0,04 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 4,864% 25/07/2036 | USD | 383.491 | 360.476 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 5.480.000 | 5.298.800 | 0,39 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 1.430.000 | 1.354.535 | 0,10 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 3.715.000 | 3.554.279 | 0,26 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035 | USD | 1.400.000 | 1.393.749 | 0,10 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 3.556.000 | 3.380.082 | 0,25 |
| Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual | USD | 2.040.000 | 2.045.145 | 0,15 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 130.000 | 136.249 | 0,01 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 110.000 | 117.849 | 0,01 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 75.000 | 69.634 | 0,01 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 275.000 | 255.303 | 0,02 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 478.000 | 456.766 | 0,03 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 170.000 | 148.985 | 0,01 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 57.000 | 59.626 | 0,00 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 205.000 | 194.253 | 0,01 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 647.000 | 612.959 | 0,05 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 210.000 | 180.297 | 0,01 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 3.380.000 | 3.467.748 | 0,26 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 870.000 | 895.856 | 0,07 |
| Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 3.259.000 | 2.049.891 | 0,15 |
| Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 2.350.000 | 2.288.849 | 0,17 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050 | USD | 980.000 | 918.547 | 0,07 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR23 'AM' 3,801% 10/05/2048 | USD | 2.300.000 | 2.245.509 | 0,17 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'B' 4,183% 10/05/2048 | USD | 1.020.000 | 995.270 | 0,07 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4,423% 10/07/2050 | USD | 3.400.000 | 3.162.908 | 0,23 |
| COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,798% 10/02/2047 | USD | 6.000.000 | 5.490.074 | 0,41 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'C' 4,423% 10/07/2050 | USD | 4.738.533 | 4.192.306 | 0,31 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,613% 10/10/2048 | USD | 6.000.000 | 4.805.105 | 0,36 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,259% 10/02/2049 | USD | 1.250.000 | 969.701 | 0,07 |
| Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'B', 144A 3,58% 25/02/2044 | USD | 225.699 | 206.833 | 0,02 |
| Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'C', 144A 3,82% 25/02/2044 | USD | 41.749 | 34.668 | 0,00 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 110.000 | 90.338 | 0,01 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 135.000 | 119.306 | 0,01 |
| CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 330.000 | 230.175 | 0,02 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 100.000 | 70.375 | 0,01 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 60.000 | 47.296 | 0,00 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 92.000 | 96.020 | 0,01 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 298.000 | 288.819 | 0,02 |
| Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 255.000 | 237.826 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 300.000 | 308.395 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 1.685.000 | 1.644.523 | 0,12 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 919.000 | 989.506 | 0,07 |
| Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2-A 4% 29/04/2026 | USD | 1.593.670 | 1.586.801 | 0,12 |
| Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029 | USD | 100.000 | 94.895 | 0,01 |
| Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 6,375% 25/01/2034 | USD | 750.452 | 771.685 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 130.000 | 137.565 | 0,01 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 55.000 | 56.098 | 0,00 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033 | USD | 55.000 | 55.307 | 0,00 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057 | USD | 3.095.000 | 2.869.195 | 0,21 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 200.000 | 152.336 | 0,01 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 415.000 | 305.143 | 0,02 |
| CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 6,21% 25/06/2034 | USD | 161.934 | 161.731 | 0,01 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 60.000 | 54.515 | 0,00 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 325.000 | 278.400 | 0,02 |
| DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049 | USD | 4.000.500 | 3.803.724 | 0,28 |
| DB Master Finance LLC 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051 | USD | 3.636.750 | 3.040.350 | 0,23 |
| DBCG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 8,5% 15/06/2034 | USD | 3.566.870 | 3.566.711 | 0,26 |
| Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031 | USD | 1.768.000 | 1.563.650 | 0,12 |
| Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030 | USD | 271.000 | 239.498 | 0,02 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 175.000 | 138.429 | 0,01 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 105.000 | 72.209 | 0,01 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 229.000 | 142.157 | 0,01 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 305.000 | 289.818 | 0,02 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 638.000 | 626.205 | 0,05 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054 | USD | 190.000 | 197.660 | 0,01 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055 | USD | 300.000 | 306.099 | 0,02 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2I' 4,116% 25/07/2048 | USD | 3.316.250 | 3.238.765 | 0,24 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 140.000 | 119.363 | 0,01 |
| Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051 | USD | 6.178.018 | 5.416.888 | 0,40 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049 | USD | 1.198.588 | 1.167.128 | 0,09 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049 | USD | 2.005.500 | 1.913.074 | 0,14 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 95.000 | 88.195 | 0,01 |
| Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029 | USD | 55.000 | 51.101 | 0,00 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032 | USD | 1.240.000 | 1.016.517 | 0,08 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 105.000 | 98.487 | 0,01 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 180.000 | 176.245 | 0,01 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 105.000 | 96.731 | 0,01 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 140.000 | 128.773 | 0,01 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 2.976.000 | 2.477.193 | 0,18 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 185.000 | 186.856 | 0,01 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 30.000 | 30.374 | 0,00 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 67.000 | 68.415 | 0,01 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031 | USD | 130.000 | 135.562 | 0,01 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 24.000 | 24.804 | 0,00 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 195.000 | 182.517 | 0,01 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 310.000 | 281.046 | 0,02 |
| Energy Transfer LP 7,375% 01/02/2031 | USD | 190.000 | 198.622 | 0,01 |
| Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054 | USD | 1.770.000 | 1.849.884 | 0,14 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 420.000 | 395.673 | 0,03 |
| Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054 | USD | 520.000 | 515.838 | 0,04 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 35.000 | 35.073 | 0,00 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 325.000 | 306.424 | 0,02 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 115.000 | 118.754 | 0,01 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 75.000 | 77.833 | 0,01 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 680.000 | 641.684 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 2936 'AS' 0,652% 15/02/2035 | USD | 123.410 | 5.258 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4017 'DI' 3,5% 15/03/2027 | USD | 571.641 | 17.433 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041 | USD | 736.801 | 37.102 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043 | USD | 1.031.287 | 161.051 | 0,01 |
| FHLMC 'LA' 2% 15/02/2031 | USD | 6.085.722 | 5.640.179 | 0,42 |
| FHLMC, Series 4501 'MB' 3% 15/04/2043 | USD | 495.518 | 470.798 | 0,03 |
| FHLMC, IO, Series 4148 3% 15/12/2027 | USD | 703.540 | 22.980 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028 | USD | 17.465 | 109 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,244% 25/01/2030 | USD | 17.078.579 | 852.788 | 0,06 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,424% 25/06/2030 | USD | 23.808.743 | 1.505.346 | 0,11 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,329% 25/08/2030 | USD | 26.651.054 | 1.572.996 | 0,12 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,116% 25/10/2030 | USD | 44.167.796 | 2.189.645 | 0,16 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,861% 25/12/2030 | USD | 23.086.596 | 892.853 | 0,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,672% 25/01/2031 | USD | 39.715.832 | 1.191.141 | 0,09 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,39% 25/01/2031 | USD | 100.798.806 | 1.634.362 | 0,12 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,578% 25/02/2036 | USD | 6.764.099 | 252.852 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,448% 25/10/2024 | USD | 11.777.924 | 2.606 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,863% 25/03/2028 | USD | 43.856.075 | 828.279 | 0,06 |
| FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031 | USD | 49.984.003 | 840.276 | 0,06 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,11% 25/12/2044 | USD | 1.761.000 | 103.007 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,368% 25/11/2046 | USD | 10.000.000 | 859.562 | 0,06 |
| FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391% 25/12/2045 | USD | 13.776.765 | 1.159.210 | 0,09 |
| FHLMC 'ZB' 3% 25/10/2051 | USD | 595.883 | 375.903 | 0,03 |
| FHLMC 'ZH' 3% 25/03/2050 | USD | 918.340 | 601.695 | 0,04 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034 | USD | 18.998.688 | 2.688.409 | 0,20 |
| FHLMC Pool 4,4% 01/05/2028 | USD | 4.000.000 | 3.907.298 | 0,29 |
| FHLMC Pool 4,62% 01/05/2028 | USD | 2.700.000 | 2.695.585 | 0,20 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050 | USD | 7.991.511 | 1.372.803 | 0,10 |
| FHLMC REMICS, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043 | USD | 513.457 | 508.078 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5035 'IP' 3% 25/08/2050 | USD | 7.211.904 | 1.228.818 | 0,09 |
| FHLMC REMICS, Series 4492 'MA' 4% 15/07/2043 | USD | 489.279 | 485.517 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050 | USD | 6.941.311 | 1.184.315 | 0,09 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4670 'QS' 0,652% 15/03/2047 | USD | 4.499.458 | 517.755 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 0,702% 15/05/2047 | USD | 4.301.758 | 518.687 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4687 'SG' 0,702% 15/01/2047 | USD | 3.154.790 | 395.023 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,152% 15/02/2044 | USD | 2.033.803 | 235.458 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,652% 15/08/2056 | USD | 2.151.773 | 268.571 | 0,02 |
| FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046 | USD | 992.215 | 663.188 | 0,05 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056 | USD | 207.286.028 | 777.323 | 0,06 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 2.870.000 | 2.629.289 | 0,19 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 2.641.000 | 2.218.774 | 0,16 |
| FNMA 4,62% 01/07/2028 | USD | 2.000.000 | 1.979.088 | 0,15 |
| FNMA, FRN, Series 2015-C01 '1M2' 9,75% 25/02/2025 | USD | 178.775 | 181.928 | 0,01 |
| FNMA 'AB' 0,5% 25/10/2032 | USD | 1.317.866 | 1.068.381 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2005-69 'AS' 1,25% 25/08/2035 | USD | 49.615 | 4.478 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA, Series 2017-89 'CP' 3% 25/07/2046 | USD | 323.415 | 305.282 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-74 'GS' 0,55% 25/10/2046 | USD | 7.029.761 | 865.625 | 0,06 |
| FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051 | USD | 401.736 | 254.918 | 0,02 |
| FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045 | USD | 1.216.103 | 1.080.490 | 0,08 |
| FNMA, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5% 25/02/2043 | USD | 520.699 | 93.025 | 0,01 |
| FNMA, Series 2017-49 'JA' 4% 25/07/2053 | USD | 1.358.110 | 1.330.606 | 0,10 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,55% 25/07/2046 | USD | 5.480.193 | 751.899 | 0,06 |
| FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028 | USD | 122.064 | 3.411 | 0,00 |
| FNMA, IO 3,5% 25/01/2036 | USD | 5.515.528 | 633.912 | 0,05 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2003-130 'NS' 1,55% 25/01/2034 | USD | 636.031 | 45.218 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2006-24 'QS' 1,75% 25/04/2036 | USD | 464.351 | 36.023 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 0,6% 25/02/2047 | USD | 1.148.030 | 123.134 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2005-67 'SI' 1,25% 25/08/2035 | USD | 527.739 | 20.123 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ' 1,1% 25/07/2040 | USD | 407.808 | 34.949 | 0,00 |
| FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048 | USD | 3.997.760 | 3.478.965 | 0,26 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-9 'TS' 1,05% 25/02/2042 | USD | 3.346.140 | 395.269 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN 'X' 0,757% 01/01/2031 | USD | 44.821.961 | 852.003 | 0,06 |
| FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058 | USD | 7.175.632 | 6.381.160 | 0,47 |
| FNMA ACES, FRN, Series 2019-M1 'A2' 3,665% 25/09/2028 | USD | 1.365.405 | 1.305.458 | 0,10 |
| FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X1' 1,579% 25/05/2029 | USD | 3.142.029 | 131.718 | 0,01 |
| FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030 | USD | 29.598.924 | 2.061.678 | 0,15 |
| FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,651% 25/10/2032 | USD | 54.838.573 | 1.004.517 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,94% 25/12/2049 | USD | 2.120.000 | 2.006.812 | 0,15 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 7,939% 25/11/2024 | USD | 655.012 | 650.938 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,437% 25/11/2051 | USD | 4.340.000 | 4.154.834 | 0,31 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF45 'B', 144A 7,389% 25/03/2025 | USD | 85.503 | 83.804 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,389% 25/03/2028 | USD | 467.982 | 436.404 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,439% 25/05/2025 | USD | 92.335 | 90.996 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 7,489% 25/06/2028 | USD | 447.638 | 419.942 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027 | USD | 2.900.000 | 2.615.229 | 0,19 |
| FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A 0% 25/12/2049 | USD | 339.389 | 333.978 | 0,02 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 335.000 | 326.905 | 0,02 |
| Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026 | USD | 60.000 | 57.423 | 0,00 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 200.000 | 173.326 | 0,01 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 320.000 | 292.847 | 0,02 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053 | USD | 3.890.000 | 3.939.710 | 0,29 |
| Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030 | USD | 2.546.000 | 2.666.718 | 0,20 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 3.300.000 | 3.275.440 | 0,24 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 40.000 | 37.774 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,095% 16/12/2053 | USD | 6.186.029 | 3.220 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,491% 16/07/2059 | USD | 8.283.364 | 235.792 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,78% 16/09/2062 | USD | 27.134.737 | 1.504.279 | 0,11 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,052% 16/08/2062 | USD | 7.424.008 | 532.164 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,05% 16/11/2062 | USD | 38.867.416 | 2.947.969 | 0,22 |
| GNMA, IO, FRN 0,859% 16/04/2063 | USD | 23.195.050 | 1.533.239 | 0,11 |
| GNMA, IO, FRN 0,874% 16/11/2063 | USD | 24.256.378 | 1.612.052 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN 0,955% 16/10/2063 | USD | 4.278.082 | 310.043 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,987% 16/02/2063 | USD | 29.096.695 | 2.101.104 | 0,16 |
| GNMA, IO, FRN 0,881% 16/07/2063 | USD | 31.508.793 | 2.116.770 | 0,16 |
| GNMA, IO, FRN 1,064% 16/10/2063 | USD | 17.906.879 | 1.449.121 | 0,11 |
| GNMA, IO, FRN 0,918% 16/04/2063 | USD | 12.728.906 | 881.897 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN 0,867% 16/12/2063 | USD | 17.400.012 | 1.228.276 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN 0,992% 16/05/2063 | USD | 34.138.049 | 2.449.920 | 0,18 |
| GNMA, IO, FRN 0,913% 16/11/2063 | USD | 23.088.708 | 1.611.624 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN 0,885% 16/11/2063 | USD | 22.812.488 | 1.563.988 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,869% 16/09/2062 | USD | 50.896.151 | 3.241.932 | 0,24 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,902% 16/12/2062 | USD | 7.022.154 | 478.410 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 0,73% 16/02/2064 | USD | 23.669.507 | 1.381.594 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064 | USD | 31.371.603 | 1.590.465 | 0,12 |
| GNMA 3% 20/09/2051 | USD | 13.762.573 | 12.079.519 | 0,90 |
| GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051 | USD | 4.091.584 | 497.053 | 0,04 |
| GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051 | USD | 1.126.070 | 770.735 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN 'ES' 0,847% 20/07/2051 | USD | 25.977.602 | 3.501.277 | 0,26 |
| GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051 | USD | 543.202 | 365.034 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,535% 20/04/2065 | USD | 468.830 | 13.467 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,773% 16/06/2061 | USD | 33.832.751 | 1.691.675 | 0,13 |
| GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3% 20/05/2051 | USD | 15.170.143 | 2.401.766 | 0,18 |
| GNMA, IO 'IL' 3% 20/06/2051 | USD | 17.464.016 | 2.622.308 | 0,19 |
| GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5% 16/11/2043 | USD | 253.785 | 43.407 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051 | USD | 27.922.841 | 3.811.035 | 0,28 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-110 'MS' 0,257% 20/08/2045 | USD | 1.526.055 | 134.215 | 0,01 |
| GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051 | USD | 2.163.389 | 1.388.861 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,647% 20/09/2049 | USD | 846.288 | 91.975 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL' 0,147% 20/12/2044 | USD | 4.984.912 | 392.174 | 0,03 |
| GNMA, Series 2014-36 'WY' 2% 16/03/2044 | USD | 638.000 | 489.408 | 0,04 |
| GNMA, IO 'XI' 3% 20/06/2051 | USD | 22.230.044 | 3.393.736 | 0,25 |
| GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051 | USD | 2.413.358 | 382.997 | 0,03 |
| GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051 | USD | 951.219 | 641.306 | 0,05 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027 | USD | 4.000 | 3.921 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 2.120.000 | 1.980.691 | 0,15 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 2.610.000 | 2.438.629 | 0,18 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 1.110.000 | 938.729 | 0,07 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 2.345.000 | 1.960.341 | 0,15 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033 | USD | 2.220.000 | 1.910.422 | 0,14 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035 | USD | 1.200.000 | 1.238.552 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 765.000 | 805.694 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual | USD | 455.000 | 423.636 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual | USD | 2.545.000 | 2.402.783 | 0,18 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 835.000 | 861.029 | 0,06 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 240.000 | 222.785 | 0,02 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 80.000 | 75.752 | 0,01 |
| Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 540.000 | 518.901 | 0,04 |
| Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 120.000 | 110.762 | 0,01 |
| Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 146.000 | 146.689 | 0,01 |
| Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 55.000 | 31.997 | 0,00 |
| Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 143.000 | 80.948 | 0,01 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 380.000 | 368.980 | 0,03 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN 'C', 144A 4,285% 10/02/2046 | USD | 791.816 | 747.475 | 0,06 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050 | USD | 811.000 | 739.937 | 0,05 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034 | USD | 347.667 | 249.745 | 0,02 |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 43.000 | 43.523 | 0,00 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 60.000 | 63.089 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 5,643% 19/08/2037 | USD | 2.408.928 | 2.007.532 | 0,15 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 2.365.000 | 1.938.888 | 0,14 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 225.000 | 221.894 | 0,02 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 190.000 | 138.814 | 0,01 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 59.000 | 60.899 | 0,00 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 170.000 | 164.403 | 0,01 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 115.000 | 111.203 | 0,01 |
| Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026 | USD | 4.785.000 | 4.583.968 | 0,34 |
| Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029 | USD | 395.000 | 414.245 | 0,03 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 75.000 | 39.885 | 0,00 |
| iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 245.000 | 189.623 | 0,01 |
| iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 100.000 | 36.833 | 0,00 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 335.000 | 313.693 | 0,02 |
| Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033 | USD | 238.695 | 187.880 | 0,01 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 2.166.000 | 2.049.191 | 0,15 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 95.000 | 90.267 | 0,01 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 200.000 | 196.602 | 0,01 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 195.000 | 187.630 | 0,01 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031 | USD | 105.000 | 94.863 | 0,01 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 4.833.000 | 4.277.875 | 0,32 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,562% 15/08/2049 | USD | 1.246.000 | 1.022.084 | 0,08 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049 | USD | 648.000 | 520.425 | 0,04 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4,914% 25/11/2035 | USD | 1.074.194 | 898.369 | 0,07 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 220.000 | 208.031 | 0,02 |
| JetBlue Pass-Through Trust 7,75% 15/05/2030 | USD | 206.315 | 214.066 | 0,02 |
| JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027 | USD | 321.731 | 329.670 | 0,02 |
| JetBlue Pass-Through Trust 2,95% 15/11/2029 | USD | 317.089 | 285.055 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,07% 15/07/2045 | USD | 4.398.229 | 4.057.586 | 0,30 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048 | USD | 1.097.000 | 884.994 | 0,07 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048 | USD | 526.000 | 427.830 | 0,03 |
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,077% 15/03/2050 | USD | 2.350.000 | 2.126.203 | 0,16 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2018-C8 'A3' 3,944% 15/06/2051 | USD | 4.805.475 | 4.572.535 | 0,34 |
| Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029 | USD | 80.000 | 68.303 | 0,01 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 1.458.000 | 1.489.231 | 0,11 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 70.000 | 69.023 | 0,01 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 1.465.000 | 1.296.788 | 0,10 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 230.000 | 227.888 | 0,02 |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 1.215.877 | 482.769 | 0,04 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 695.000 | 381.694 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 145.000 | 146.213 | 0,01 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 135.000 | 125.910 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 123.250 | 80.084 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 123.250 | 77.648 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 149.160 | 93.971 | 0,01 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 160.000 | 149.373 | 0,01 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 270.000 | 252.908 | 0,02 |
| Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033 | USD | 2.050.000 | 2.133.838 | 0,16 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 133.000 | 134.573 | 0,01 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035 | USD | 5.198 | 4.624 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034 | USD | 622.267 | 598.948 | 0,04 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 310.000 | 317.363 | 0,02 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 65.000 | 65.143 | 0,00 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 175.000 | 161.565 | 0,01 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 98.000 | 99.214 | 0,01 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 280.000 | 267.425 | 0,02 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 1.270.000 | 1.472.105 | 0,11 |
| Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026 | USD | 50.000 | 26.186 | 0,00 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 65.000 | 60.199 | 0,00 |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 6.065.000 | 5.661.977 | 0,42 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 1.275.000 | 1.273.564 | 0,09 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 930.000 | 929.892 | 0,07 |
| Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029 | USD | 3.730.000 | 3.764.807 | 0,28 |
| Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031 | USD | 3.710.000 | 3.267.147 | 0,24 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 3.965.000 | 3.978.384 | 0,29 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 360.000 | 371.798 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 500.000 | 398.344 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 755.000 | 755.957 | 0,06 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 6,48% 25/09/2034 | USD | 79.286 | 77.672 | 0,01 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C18 'B' 4,522% 15/10/2047 | USD | 1.460.000 | 1.441.824 | 0,11 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,466% 15/05/2048 | USD | 808.000 | 739.058 | 0,05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,636% 15/12/2047 | USD | 5.356.000 | 5.039.831 | 0,37 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,157% 15/05/2048 | USD | 625.000 | 585.162 | 0,04 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,251% 25/09/2034 | USD | 122.915 | 121.593 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 135.000 | 130.056 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 80.000 | 73.523 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 100.000 | 100.691 | 0,01 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 133.000 | 143.970 | 0,01 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 55.000 | 51.940 | 0,00 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 285.000 | 268.051 | 0,02 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 220.000 | 201.539 | 0,01 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 6,255% 25/02/2035 | USD | 63.685 | 65.526 | 0,00 |
| New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT2 'A', 144A 5,437% 25/07/2025 | USD | 1.654.243 | 1.630.557 | 0,12 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 110.000 | 108.087 | 0,01 |
| Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026 | USD | 110.000 | 108.666 | 0,01 |
| Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046 | USD | 80.000 | 64.881 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 360.000 | 320.097 | 0,02 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054 | USD | 690.000 | 701.918 | 0,05 |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 305.000 | 301.746 | 0,02 |
| Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034 | USD | 11.316 | 10.721 | 0,00 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 255.000 | 227.289 | 0,02 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 30.000 | 28.832 | 0,00 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025 | USD | 3.573.227 | 3.449.693 | 0,26 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 3.108.182 | 2.926.704 | 0,22 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A' 3,228% 25/05/2026 | USD | 4.901.070 | 4.641.335 | 0,34 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 1.707.297 | 1.595.008 | 0,12 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040 | USD | 413.000 | 417.396 | 0,03 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 75.000 | 69.181 | 0,01 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 115.000 | 117.110 | 0,01 |
| OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3,57% 14/03/2033 | USD | 864.636 | 862.596 | 0,06 |
| OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 4,29% 14/03/2033 | USD | 4.039.000 | 3.979.574 | 0,29 |
| Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 6,435% 25/11/2034 | USD | 68.573 | 68.014 | 0,01 |
| Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 310.000 | 278.061 | 0,02 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 101.000 | 97.859 | 0,01 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 40.000 | 36.056 | 0,00 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 115.000 | 104.833 | 0,01 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 300.000 | 299.693 | 0,02 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 1.940.000 | 2.019.225 | 0,15 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 1.320.000 | 1.321.930 | 0,10 |
| Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 315.000 | 295.073 | 0,02 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 160.000 | 156.601 | 0,01 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 110.000 | 113.062 | 0,01 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 255.000 | 236.822 | 0,02 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 300.000 | 292.487 | 0,02 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 173.000 | 166.022 | 0,01 |
| Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 3,251% 05/12/2051 | USD | 1.143.675 | 1.075.031 | 0,08 |
| PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2022-FT1 'A', 144A 9,525% 25/06/2027 | USD | 1.500.000 | 1.520.476 | 0,11 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 345.000 | 349.067 | 0,03 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 1.971.000 | 1.770.383 | 0,13 |
| PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,585% 25/05/2027 | USD | 4.200.000 | 4.263.121 | 0,32 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 70.000 | 69.022 | 0,01 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 315.000 | 289.509 | 0,02 |
| Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028 | USD | 110.000 | 112.679 | 0,01 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 101.000 | 93.583 | 0,01 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 975.000 | 985.645 | 0,07 |
| Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 95.000 | 89.231 | 0,01 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 195.000 | 202.246 | 0,02 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 6,2% 25/08/2035 | USD | 649.076 | 576.795 | 0,04 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035 | USD | 405.247 | 372.568 | 0,03 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 130.000 | 122.004 | 0,01 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 165.000 | 159.120 | 0,01 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 149.000 | 155.791 | 0,01 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 60.000 | 62.837 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§ | USD | 187.000 | 77.718 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§ | USD | 121.000 | 53.196 | 0,00 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 70.000 | 65.353 | 0,00 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 30.000 | 27.205 | 0,00 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 90.000 | 75.960 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,281% 15/05/2032 | USD | 926.631 | 921.868 | 0,07 |
| Santander Bank NA-SBCLN 'B', 144A 1,833% 15/12/2031 | USD | 228.034 | 226.112 | 0,02 |
| SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,168% 10/03/2033 | USD | 3.738.730 | 3.755.422 | 0,28 |
| SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,688% 10/09/2033 | USD | 1.757.775 | 1.810.242 | 0,13 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 453.000 | 414.192 | 0,03 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 120.000 | 103.735 | 0,01 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 160.000 | 137.979 | 0,01 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 370.000 | 254.953 | 0,02 |
| Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054 | USD | 880.000 | 875.876 | 0,06 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 230.000 | 200.455 | 0,01 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 6,093% 20/01/2034 | USD | 103.754 | 97.506 | 0,01 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 200.581 | 175.508 | 0,01 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 57.282 | 57.738 | 0,00 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 150.000 | 143.608 | 0,01 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 225.000 | 211.242 | 0,02 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 320.000 | 317.092 | 0,02 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 240.000 | 216.571 | 0,02 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 21.000 | 17.715 | 0,00 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 50.000 | 53.898 | 0,00 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 35.000 | 35.912 | 0,00 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 85.000 | 87.831 | 0,01 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 170.000 | 175.841 | 0,01 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 200.000 | 196.958 | 0,01 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 161.000 | 149.017 | 0,01 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 525.000 | 500.605 | 0,04 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 215.000 | 204.435 | 0,02 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 65.897 | 51.513 | 0,00 |
| Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 170.000 | 159.142 | 0,01 |
| Subway Funding LLC 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054 | USD | 1.500.000 | 1.532.430 | 0,11 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 351.000 | 340.629 | 0,03 |
| Summit Midstream Holdings LLC, STEP, 144A 10% 15/10/2026 | USD | 165.000 | 169.442 | 0,01 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 100.000 | 93.434 | 0,01 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 180.000 | 163.482 | 0,01 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 3,55% 14/04/2025 | USD | 350.000 | 344.374 | 0,03 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026 | USD | 251.000 | 249.733 | 0,02 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 1.320.000 | 1.271.848 | 0,09 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 220.000 | 221.305 | 0,02 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029 | USD | 80.000 | 80.466 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 85.000 | 79.543 | 0,01 |
| Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 170.000 | 153.472 | 0,01 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 315.000 | 284.622 | 0,02 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 130.000 | 109.911 | 0,01 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 340.000 | 340.069 | 0,03 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 165.000 | 161.548 | 0,01 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 280.000 | 267.376 | 0,02 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028 | USD | 235.000 | 234.196 | 0,02 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 155.000 | 144.886 | 0,01 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 92.000 | 93.681 | 0,01 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 175.000 | 165.878 | 0,01 |
| Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053 | USD | 90.000 | 85.643 | 0,01 |
| Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054 | USD | 855.000 | 831.814 | 0,06 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026 | USD | 6.853.000 | 6.518.402 | 0,48 |
| Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 60.000 | 62.146 | 0,00 |
| TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025 | USD | 199.000 | 199.543 | 0,01 |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 69.000 | 66.692 | 0,01 |
| Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 83.000 | 87.190 | 0,01 |
| Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033 | USD | 350.000 | 360.282 | 0,03 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 1.495.000 | 1.441.180 | 0,11 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034 | USD | 1.227.000 | 1.243.087 | 0,09 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 265.000 | 265.866 | 0,02 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051 | USD | 3.868.000 | 3.388.597 | 0,25 |
| UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048 | USD | 336.992 | 306.938 | 0,02 |
| UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047 | USD | 554.578 | 505.117 | 0,04 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,3% 15/02/2027 | USD | 1.804.218 | 1.777.949 | 0,13 |
| Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 195.000 | 186.601 | 0,01 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 400.000 | 404.791 | 0,03 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 280.000 | 265.791 | 0,02 |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 46.000 | 46.559 | 0,00 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048 | USD | 579.808 | 553.758 | 0,04 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 65.000 | 67.047 | 0,01 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 70.000 | 76.737 | 0,01 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 35.000 | 38.021 | 0,00 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 133.000 | 112.417 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 160.000 | 152.178 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 275.000 | 260.947 | 0,02 |
| Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 161.000 | 161.702 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 2.347.000 | 2.248.132 | 0,17 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 321.000 | 298.727 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 52.000 | 52.837 | 0,00 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 1.610.000 | 1.622.405 | 0,12 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 130.000 | 132.244 | 0,01 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 740.000 | 667.890 | 0,05 |
| Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2005-C21 'F', 144A 5,131% 15/10/2044 | USD | 523.472 | 21.859 | 0,00 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 55.000 | 56.846 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 1.949.000 | 1.712.370 | 0,13 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 2.295.000 | 1.890.760 | 0,14 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052 | USD | 133.000 | 104.911 | 0,01 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029 | USD | 4.385.000 | 4.437.772 | 0,33 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 1.225.000 | 1.233.620 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035 | USD | 1.460.000 | 1.466.473 | 0,11 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 545.000 | 487.143 | 0,04 |
| Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 810.000 | 734.540 | 0,05 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 98.000 | 98.567 | 0,01 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 60.000 | 60.650 | 0,00 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057 | USD | 1.500.000 | 1.351.625 | 0,10 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,894% 15/09/2057 | USD | 1.500.000 | 1.247.869 | 0,09 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 110.000 | 111.286 | 0,01 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 170.000 | 163.894 | 0,01 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 405.000 | 384.456 | 0,03 |
| Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 119.000 | 113.822 | 0,01 |
| XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 135.000 | 138.475 | 0,01 |
| | | | **527.053.491** | **39,05** |
| *Total obligaciones* | | | **729.578.885** | **54,06** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| H World Group Ltd. 3% 01/05/2026 | USD | 200.000 | 214.393 | 0,02 |
| Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 720.000 | 779.803 | 0,06 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028 | USD | 920.000 | 1.273.015 | 0,09 |
| | | | **2.267.211** | **0,17** |
| *Israel* | | | | |
| Nice Ltd. 0% 15/09/2025 | USD | 989.000 | 936.190 | 0,07 |
| | | | **936.190** | **0,07** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028 | USD | 1.394.000 | 1.467.646 | 0,11 |
| Air Transport Services Group, Inc., 144A 3,875% 15/08/2029 | USD | 185.000 | 157.089 | 0,01 |
| Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 740.000 | 678.376 | 0,05 |
| Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029 | USD | 890.000 | 872.278 | 0,06 |
| Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 1.037.000 | 951.559 | 0,07 |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 1.585.000 | 1.581.818 | 0,12 |
| BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026 | USD | 2.218.000 | 1.944.530 | 0,14 |
| Block, Inc. 0,125% 01/03/2025 | USD | 670.000 | 647.608 | 0,05 |
| Box, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 1.415.000 | 1.624.041 | 0,12 |
| Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026 | USD | 407.000 | 370.454 | 0,03 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 1.935.000 | 1.763.005 | 0,13 |
| Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 1.725.000 | 1.439.942 | 0,11 |
| Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027 | USD | 565.000 | 604.339 | 0,05 |
| Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026 | USD | 900.000 | 891.078 | 0,07 |
| Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026 | USD | 508.000 | 436.613 | 0,03 |
| Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 490.000 | 483.875 | 0,04 |
| Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029 | USD | 1.485.000 | 1.317.307 | 0,10 |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 1.198.000 | 1.207.312 | 0,09 |
| Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031 | USD | 1.083.000 | 992.760 | 0,07 |
| Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028 | USD | 1.530.000 | 1.653.976 | 0,12 |
| Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030 | USD | 440.000 | 437.101 | 0,03 |
| JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026 | USD | 985.000 | 868.291 | 0,06 |
| Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027 | USD | 1.568.000 | 1.537.414 | 0,11 |
| Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029 | USD | 1.995.000 | 2.210.383 | 0,16 |
| Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029 | USD | 787.000 | 756.121 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029 | USD | 1.324.000 | 1.307.658 | 0,10 |
| Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030 | USD | 260.000 | 263.841 | 0,02 |
| Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027 | USD | 410.000 | 1.069.485 | 0,08 |
| MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030 | USD | 1.355.000 | 1.463.563 | 0,11 |
| ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027 | USD | 2.128.000 | 2.975.360 | 0,22 |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 801.000 | 707.602 | 0,05 |
| PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026 | USD | 355.000 | 377.598 | 0,03 |
| PG&E Corp., 144A 4,25% 01/12/2027 | USD | 1.875.000 | 1.892.845 | 0,14 |
| Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029 | USD | 1.020.000 | 1.205.012 | 0,09 |
| Snap, Inc., 144A 0,5% 01/05/2030 | USD | 380.000 | 390.270 | 0,03 |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 650.000 | 692.737 | 0,05 |
| Snap, Inc. 0% 01/05/2027 | USD | 559.000 | 464.882 | 0,03 |
| SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029 | USD | 1.540.000 | 1.430.944 | 0,11 |
| SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029 | USD | 929.000 | 889.406 | 0,07 |
| Southern Co. (The), 144A 4,5% 15/06/2027 | USD | 1.025.000 | 1.043.452 | 0,08 |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 805.000 | 803.606 | 0,06 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029 | USD | 1.241.000 | 1.197.692 | 0,09 |
| Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026 | USD | 1.015.000 | 1.125.865 | 0,08 |
| TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026 | USD | 908.000 | 829.122 | 0,06 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028 | USD | 572.000 | 677.891 | 0,05 |
| Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029 | USD | 1.170.000 | 2.049.491 | 0,15 |
| Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025 | USD | 550.000 | 512.857 | 0,04 |
| Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027 | USD | 1.105.000 | 1.245.894 | 0,09 |
| Wolfspeed, Inc. 0,25% 15/02/2028 | USD | 1.198.000 | 714.962 | 0,05 |
| | | | **52.226.951** | **3,87** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **55.430.352** | **4,11** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **785.009.237** | **58,17** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| GCB144A ENDO 0% 01/04/2029* | USD | 470.000 | 1 | 0,00 |
| | | | **1** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024* | USD | 54.000 | 23.740 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024* | USD | 18.579 | 18.579 | 0,00 |
| SART 4,757% 15/06/2025* | USD | 69.122 | 68.949 | 0,01 |
| | | | **111.268** | **0,01** |
| *Total obligaciones* | | | **111.269** | **0,01** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Claires Holdings Sarl* | USD | 826 | 144.550 | 0,01 |
| ENDO Inc* | USD | 2.034 | 57.969 | 0,00 |
| ENDO Inc* | USD | 5.003 | 142.586 | 0,01 |
| | | | **345.105** | **0,02** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Claire's Stores, Inc. Preference* | USD | 765 | 1.491.750 | 0,11 |
| MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 175.240 | 113.613 | 0,01 |
| NMG, Inc.* | USD | 322 | 40.250 | 0,00 |
| | | | **1.645.613** | **0,12** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.990.718** | **0,14** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Warrants* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | USD | 20.122 | 266.616 | 0,02 |
| | | | **266.616** | **0,02** |
| *Total Warrants* | | | **266.616** | **0,02** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **2.368.603** | **0,17** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 123.048.501 | 123.048.501 | 9,12 |
| | | | **123.048.501** | **9,12** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **123.048.501** | **9,12** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **123.048.501** | **9,12** |
| **Total de inversiones** | | | **1.326.935.839** | **98,32** |
| **Efectivo** | | | **25.447.008** | **1,89** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(2.803.873)** | **(0,21)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.349.578.974** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 49,05 |
| Luxemburgo | 10,17 |
| Islas Caimán | 4,62 |
| Países Bajos | 4,26 |
| Francia | 3,99 |
| Reino Unido | 3,95 |
| México | 2,83 |
| España | 2,36 |
| Italia | 1,99 |
| Supranacional | 1,66 |
| Alemania | 1,35 |
| Irlanda | 1,15 |
| República Checa | 0,88 |
| Suiza | 0,85 |
| Canadá | 0,84 |
| Polonia | 0,75 |
| Suecia | 0,50 |
| Portugal | 0,49 |
| Israel | 0,40 |
| Colombia | 0,39 |
| Brasil | 0,38 |
| Dinamarca | 0,36 |
| Jersey | 0,36 |
| Bélgica | 0,36 |
| Hungría | 0,35 |
| Costa de Marfil | 0,34 |
| Rumanía | 0,32 |
| Japón | 0,28 |
| Paraguay | 0,26 |
| Austria | 0,23 |
| Sudáfrica | 0,21 |
| Arabia Saudí | 0,19 |
| Turquía | 0,18 |
| República Dominicana | 0,18 |
| Omán | 0,18 |
| Angola | 0,14 |
| Isla de Man | 0,11 |
| Kazajistán | 0,11 |
| Nigeria | 0,10 |
| Chile | 0,10 |
| Egipto | 0,10 |
| Costa Rica | 0,10 |
| Irak | 0,10 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,10 |
| Mauricio | 0,09 |
| Macedonia del Norte | 0,09 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,09 |
| Noruega | 0,08 |
| Australia | 0,05 |
| Bahréin | 0,05 |
| Indonesia | 0,05 |
| Marruecos | 0,05 |
| Senegal | 0,04 |
| Singapur | 0,03 |
| Uruguay | 0,02 |
| Liberia | 0,02 |
| Gibraltar | 0,02 |
| Líbano | 0,01 |
| Panamá | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **98,32** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,68 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos por anunciar*

| País | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Valor nominal | Valor de mercado USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos de América | GNMA, 5,00%, 15/07/2054 | USD | 75.213.000 | 73.516.220 | (351.453) | 5,45 |
| Estados Unidos de América | GNMA, 5,50%, 15/07/2054 | USD | 19.000.000 | 18.907.131 | (67.176) | 1,40 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 4,50%, 25/07/2054 | USD | 75.665.000 | 71.724.349 | (42.130) | 5,31 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 26.034.000 | 25.765.540 | (33.543) | 1,91 |
| **Total contratos por anunciar con posiciones largas** | | | | **189.913.240** | **(494.303)** | **14,07** |
| **Contratos por anunciar netos** | | | | **189.913.240** | **(494.303)** | **14,07** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 13.892.903 | USD | 15.388.677 | 03/07/2024 | HSBC | 67.751 | 0,01 |
| CHF | 13.966.049 | USD | 15.590.823 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 11.153 | - |
| CHF | 1.930 | USD | 2.155 | 05/08/2024 | RBC | 1 | - |
| EUR | 72.240.243 | USD | 77.275.388 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 21.590 | - |
| EUR | 194.005 | USD | 207.299 | 01/07/2024 | State Street | 276 | - |
| EUR | 98.721.467 | USD | 105.602.353 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 29.504 | - |
| EUR | 645.050.772 | USD | 690.986.514 | 05/08/2024 | HSBC | 332.593 | 0,03 |
| GBP | 462.331 | USD | 584.205 | 23/07/2024 | Standard Chartered | - | - |
| JPY | 1.324.560.141 | USD | 8.274.803 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 24.923 | - |
| KRW | 14.171.476.784 | USD | 10.255.512 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 36.565 | 0,01 |
| NOK | 15.472 | USD | 1.451 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1 | - |
| NOK | 10.199.401 | USD | 956.837 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.127 | - |
| PLN | 20.750.794 | EUR | 4.803.302 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 3.651 | - |
| PLN | 2.092.716 | USD | 513.172 | 23/07/2024 | Barclays | 6.018 | - |
| SEK | 380.276 | USD | 35.765 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 55 | - |
| SEK | 2.883.804.202 | USD | 271.085.613 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 1.013.284 | 0,08 |
| SGD | 6.895.772 | USD | 5.086.814 | 23/07/2024 | Barclays | 5.705 | - |
| TRY | 113.491.996 | USD | 2.648.279 | 22/01/2025 | Barclays | 147.622 | 0,01 |
| USD | 5.102.458 | BRL | 27.484.082 | 23/07/2024 | Citibank | 187.002 | 0,02 |
| USD | 554.659 | CHF | 497.701 | 01/07/2024 | RBC | 1.011 | - |
| USD | 57.040 | CHF | 51.060 | 03/07/2024 | Barclays | 233 | - |
| USD | 22.596 | CHF | 20.210 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 112 | - |
| USD | 10.610 | CHF | 9.369 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 187 | - |
| USD | 8.948 | CHF | 7.975 | 03/07/2024 | RBC | 76 | - |
| USD | 173.108 | CHF | 154.621 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 375 | - |
| USD | 83.206 | CHF | 74.010 | 05/08/2024 | RBC | 526 | - |
| USD | 5.363.675 | CNH | 38.908.932 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 21.916 | - |
| USD | 7.568.793 | CZK | 174.796.133 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 103.121 | 0,01 |
| USD | 832.289 | EUR | 776.196 | 03/07/2024 | Barclays | 1.760 | - |
| USD | 2.966.794 | EUR | 2.752.583 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 21.534 | - |
| USD | 3.168.468 | EUR | 2.915.779 | 03/07/2024 | Citibank | 48.588 | - |
| USD | 2.155.756 | EUR | 1.990.714 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 25.694 | - |
| USD | 289.256 | EUR | 265.820 | 03/07/2024 | HSBC | 4.830 | - |
| USD | 1.413.102 | EUR | 1.303.537 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 18.319 | - |
| USD | 206.307.004 | EUR | 190.647.629 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2.314.259 | 0,17 |
| USD | 46.284 | EUR | 42.502 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 808 | - |
| USD | 375.660 | EUR | 349.050 | 03/07/2024 | State Street | 2.178 | - |
| USD | 40.708.853 | EUR | 37.978.570 | 23/07/2024 | Citibank | 32.560 | - |
| USD | 904.729 | EUR | 843.463 | 05/08/2024 | HSBC | 766 | - |
| USD | 99.578 | EUR | 92.611 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 323 | - |
| USD | 5.238 | EUR | 4.881 | 05/08/2024 | State Street | 6 | - |
| USD | 11.598.843 | GBP | 9.175.955 | 03/07/2024 | Citibank | 5.416 | - |
| USD | 4.566.265 | GBP | 3.589.464 | 03/07/2024 | HSBC | 31.129 | - |
| USD | 45.034 | GBP | 35.487 | 03/07/2024 | State Street | 197 | - |
| USD | 471.379 | GBP | 371.048 | 23/07/2024 | Citibank | 2.519 | - |
| USD | 15.806 | GBP | 12.466 | 05/08/2024 | Barclays | 53 | - |
| USD | 4.508.638 | GBP | 3.563.992 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 4.733 | - |
| USD | 834.772 | GBP | 659.526 | 05/08/2024 | State Street | 1.313 | - |
| USD | 26.703 | JPY | 4.180.801 | 03/07/2024 | Barclays | 642 | - |
| USD | 31.259 | JPY | 4.904.418 | 03/07/2024 | Citibank | 688 | - |
| USD | 42.395 | JPY | 6.621.365 | 03/07/2024 | HSBC | 1.121 | - |
| USD | 2.782 | NOK | 29.347 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 28 | - |
| USD | 5.428 | NOK | 57.792 | 03/07/2024 | State Street | 4 | - |
| USD | 113.606 | PLN | 457.652 | 03/07/2024 | Citibank | 42 | - |
| USD | 605 | PLN | 2.384 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 13 | - |
| USD | 520.157 | SEK | 5.495.067 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | 2.578 | - |
| USD | 35.495 | SEK | 372.758 | 03/07/2024 | Barclays | 383 | - |
| USD | 458.762 | SEK | 4.803.845 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 6.266 | - |
| USD | 124.738 | SEK | 1.311.302 | 03/07/2024 | Citibank | 1.220 | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.566.695 | SEK | 16.400.096 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 21.897 | - |
| USD | 250.575 | SEK | 2.637.040 | 03/07/2024 | RBC | 2.181 | - |
| USD | 178.097 | SEK | 1.884.280 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 308 | - |
| USD | 220.105 | SEK | 2.308.737 | 05/08/2024 | State Street | 2.266 | - |
| USD | 5.145.327 | SGD | 6.954.965 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 9.094 | - |
| USD | 713.207 | TRY | 28.892.035 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | 1.446 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **4.583.540** | **0,34** |
| BRL | 54.363.536 | USD | 10.092.572 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (369.797) | (0,03) |
| CHF | 151.273 | USD | 168.659 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (382) | - |
| CHF | 9.994 | USD | 11.228 | 03/07/2024 | Barclays | (110) | - |
| CHF | 28.682 | USD | 32.236 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (325) | - |
| CHF | 86.004 | USD | 96.489 | 03/07/2024 | HSBC | (807) | - |
| CHF | 23.949 | USD | 26.967 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (324) | - |
| CHF | 63.942 | USD | 71.775 | 03/07/2024 | RBC | (636) | - |
| CHF | 2.293 | USD | 2.580 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (28) | - |
| CHF | 44.456 | USD | 49.655 | 03/07/2024 | State Street | (197) | - |
| CHF | 16.741 | USD | 18.821 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (119) | - |
| CHF | 497.701 | USD | 556.976 | 05/08/2024 | RBC | (976) | - |
| EUR | 4.881 | USD | 5.229 | 02/07/2024 | State Street | (6) | - |
| EUR | 4.067.165 | USD | 4.396.820 | 03/07/2024 | Barclays | (44.957) | - |
| EUR | 1.467.978 | USD | 1.600.626 | 03/07/2024 | Citibank | (29.891) | - |
| EUR | 13.778 | USD | 14.759 | 03/07/2024 | HSBC | (16) | - |
| EUR | 668.501.039 | USD | 723.773.825 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (8.478.475) | (0,63) |
| EUR | 1.171.157 | USD | 1.274.754 | 03/07/2024 | RBC | (21.617) | - |
| EUR | 769.430 | USD | 838.241 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (14.952) | - |
| EUR | 86.632 | USD | 94.116 | 03/07/2024 | State Street | (1.420) | - |
| EUR | 2.563.920 | USD | 2.748.469 | 23/07/2024 | HSBC | (2.427) | - |
| EUR | 1.456 | USD | 1.563 | 05/08/2024 | HSBC | (3) | - |
| EUR | 1.450.632 | USD | 1.558.280 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3.596) | - |
| GBP | 659.526 | USD | 834.609 | 02/07/2024 | State Street | (1.330) | - |
| GBP | 17.938 | USD | 22.917 | 03/07/2024 | Barclays | (253) | - |
| GBP | 8.429 | USD | 10.698 | 03/07/2024 | Citibank | (48) | - |
| GBP | 3.563.992 | USD | 4.507.737 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (4.786) | - |
| GBP | 9.154.318 | USD | 11.652.563 | 03/07/2024 | HSBC | (86.473) | (0,01) |
| GBP | 34.886 | USD | 44.532 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (455) | - |
| GBP | 21.343 | USD | 27.320 | 03/07/2024 | State Street | (354) | - |
| GBP | 9.144.141 | USD | 11.560.676 | 05/08/2024 | Citibank | (4.995) | - |
| GBP | 151.587 | USD | 192.339 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (775) | - |
| JPY | 8.302.088 | USD | 53.054 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.304) | - |
| JPY | 2.757.313 | USD | 17.726 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (539) | - |
| JPY | 1.329.207.324 | USD | 8.486.550 | 03/07/2024 | HSBC | (201.042) | (0,02) |
| NOK | 10.246.384 | USD | 974.367 | 03/07/2024 | Barclays | (12.836) | - |
| NOK | 22.569 | USD | 2.142 | 03/07/2024 | Citibank | (24) | - |
| NOK | 21.447 | USD | 2.035 | 03/07/2024 | HSBC | (22) | - |
| PLN | 8.633 | USD | 2.168 | 03/07/2024 | Citibank | (26) | - |
| PLN | 2.761 | USD | 702 | 03/07/2024 | HSBC | (16) | - |
| PLN | 1.247.687 | USD | 316.821 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (7.212) | - |
| PLN | 453.974 | USD | 112.640 | 05/08/2024 | Citibank | (29) | - |
| SEK | 1.884.280 | USD | 177.798 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (318) | - |
| SEK | 1.572.998 | USD | 150.541 | 03/07/2024 | Barclays | (2.374) | - |
| SEK | 2.876.087.995 | USD | 272.749.179 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.837.615) | (0,14) |
| SEK | 6.274.747 | USD | 598.512 | 03/07/2024 | Citibank | (7.466) | - |
| SEK | 6.246.725 | USD | 603.566 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (15.160) | - |
| SEK | 2.530.322 | USD | 242.178 | 03/07/2024 | HSBC | (3.836) | - |
| SEK | 28.207.591 | USD | 2.712.373 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (55.374) | - |
| SEK | 643.509 | USD | 61.254 | 03/07/2024 | RBC | (639) | - |
| SEK | 2.960.365 | USD | 281.070 | 03/07/2024 | State Street | (2.220) | - |
| SEK | 537.828 | USD | 51.490 | 05/08/2024 | Barclays | (744) | - |
| SEK | 5.495.067 | USD | 521.062 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (2.579) | - |
| THB | 190.018.232 | USD | 5.204.553 | 23/07/2024 | Citibank | (17.633) | - |
| USD | 5.141.596 | AUD | 7.767.032 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (41.542) | (0,01) |
| USD | 76.299 | CHF | 69.212 | 03/07/2024 | Barclays | (702) | - |
| USD | 15.529.310 | CHF | 13.966.049 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (8.496) | - |
| USD | 2.147 | CHF | 1.930 | 03/07/2024 | RBC | (1) | - |
| USD | 31.512 | CHF | 28.348 | 03/07/2024 | State Street | (27) | - |
| USD | 1.010.137 | EUR | 944.309 | 03/07/2024 | Citibank | (272) | - |
| USD | 689.913.150 | EUR | 645.050.772 | 03/07/2024 | HSBC | (290.441) | (0,02) |
| USD | 183.163.076 | EUR | 170.961.710 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | (61.410) | - |
| USD | 3.495.003 | EUR | 3.264.443 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3.593) | - |
| USD | 207.642 | EUR | 194.005 | 05/08/2024 | State Street | (278) | - |
| USD | 115.290 | GBP | 91.283 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (56) | - |
| USD | 5.006.533 | IDR | 82.601.279.852 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (43.462) | (0,01) |
| USD | 8.233.394 | JPY | 1.324.560.141 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (23.145) | - |
| USD | 5.114.494 | KRW | 7.049.307.417 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (5.086) | - |
| USD | 24.930.641 | MXN | 465.430.577 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (404.103) | (0,03) |
| USD | 2.243.423 | MXN | 41.512.853 | 23/07/2024 | State Street | (16.243) | - |
| USD | 957.846 | NOK | 10.218.733 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.090) | - |
| USD | 193.599 | PLN | 792.392 | 03/07/2024 | HSBC | (3.029) | - |
| USD | 476 | PLN | 1.922 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 1.171 | PLN | 4.730 | 03/07/2024 | State Street | (2) | - |
| USD | 791.104 | SEK | 8.405.208 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (620) | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 271.163.683 | SEK | 2.889.355.130 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (997.572) | (0,08) |
| USD | 152.377 | SEK | 1.619.149 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (138) | - |
| USD | 2.042.984 | TRY | 84.599.960 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (41.155) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(13.182.002)** | **(0,98)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(8.598.462)** | **(0,64)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (129) | EUR | (18.133.534) | 96.737 | 0,01 |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 277 | GBP | 34.348.360 | 50.746 | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 1.239 | USD | 132.403.606 | 217.797 | 0,02 |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (280) | USD | (35.529.375) | 30.624 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **395.904** | **0,03** |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (15) | EUR | (1.872.145) | (963) | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | 154 | EUR | 19.032.848 | (18.125) | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (256) | EUR | (36.180.402) | (13.695) | - |
| Euro-OAT, 06/09/2024 | 67 | EUR | 8.842.548 | (3.584) | - |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (156) | EUR | (17.653.469) | (5.007) | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2024 | (13) | JPY | (11.574.821) | (14.584) | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | (589) | USD | (120.397.582) | (98.936) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (684) | USD | (75.533.906) | (285.657) | (0,02) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (892) | USD | (101.848.281) | (176.957) | (0,02) |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (28) | USD | (3.343.812) | (3.063) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(620.571)** | **(0,05)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(224.667)** | **(0,02)** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 29.414.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.42-V1 | Compra | (5,00)% | 20/06/2029 | (1.882.895) | (0,14) |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo** | | | | | | | **(1.882.895)** | **(0,14)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos** | | | | | | | **(1.882.895)** | **(0,14)** |

## JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 45.757.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,065%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 15/02/2034 | (824.861) | (0,06) |
| 48.700.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 9,64% | 02/01/2026 | (219.043) | (0,02) |
| 46.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,578% | 02/01/2026 | (91.301) | (0,01) |
| 20.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,995% | 04/01/2027 | (45.227) | - |
| 40.000.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,526% | 04/01/2027 | (13.842) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(1.194.274)** | **(0,09)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(1.194.274)** | **(0,09)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029 | EUR | 100.000 | 110.408 | 0,17 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,25% 10/03/2031 | AUD | 60.000 | 32.173 | 0,05 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032 | AUD | 235.000 | 123.750 | 0,20 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,625% 22/11/2024 | EUR | 100.000 | 105.641 | 0,17 |
| | | | **371.972** | **0,59** |
| *Austria* | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S 0,125% 17/05/2028 | EUR | 100.000 | 95.115 | 0,15 |
| | | | **95.115** | **0,15** |
| *Bélgica* | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028 | EUR | 100.000 | 108.707 | 0,17 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033 | EUR | 85.000 | 78.860 | 0,13 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,25% 01/03/2027 | EUR | 400.000 | 404.218 | 0,65 |
| | | | **591.785** | **0,95** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031 | USD | 200.000 | 199.527 | 0,32 |
| Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032 | USD | 200.000 | 197.750 | 0,31 |
| | | | **397.277** | **0,63** |
| *Canadá* | | | | |
| Province of Ontario Canada 2,65% 05/02/2025 | CAD | 80.000 | 57.746 | 0,09 |
| | | | **57.746** | **0,09** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 1% 02/11/2033 | EUR | 126.000 | 105.576 | 0,17 |
| | | | **105.576** | **0,17** |
| *Chile* | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034 | CLP | 165.000.000 | 184.896 | 0,30 |
| | | | **184.896** | **0,30** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 469.500.000 | 95.343 | 0,15 |
| | | | **95.343** | **0,15** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028 | EUR | 225.000 | 246.085 | 0,39 |
| Denmark Government Bond 0% 15/11/2031 | DKK | 425.000 | 51.360 | 0,08 |
| Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,05% 02/09/2026 | EUR | 102.000 | 104.352 | 0,17 |
| | | | **401.797** | **0,64** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,6% 01/06/2036 | USD | 150.000 | 150.711 | 0,24 |
| | | | **150.711** | **0,24** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027 | EUR | 200.000 | 201.462 | 0,32 |
| | | | **201.462** | **0,32** |
| *Francia* | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041 | EUR | 300.000 | 264.128 | 0,42 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027 | EUR | 200.000 | 191.683 | 0,31 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,25% 29/06/2028 | EUR | 200.000 | 188.022 | 0,30 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028 | EUR | 500.000 | 487.723 | 0,78 |
| BPCE SA, Reg. S 0,125% 04/12/2024 | EUR | 200.000 | 210.716 | 0,34 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028 | EUR | 600.000 | 590.041 | 0,94 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, 144A 2,125% 26/01/2032 | USD | 600.000 | 509.529 | 0,81 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027 | EUR | 300.000 | 306.655 | 0,49 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,6% 25/11/2029 | EUR | 400.000 | 374.540 | 0,60 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032 | EUR | 400.000 | 378.049 | 0,60 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 0,375% 21/10/2025 | EUR | 500.000 | 512.873 | 0,82 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029 | EUR | 400.000 | 385.889 | 0,62 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 325.000 | 330.856 | 0,53 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,875% 22/09/2028 | EUR | 300.000 | 291.671 | 0,46 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029 | EUR | 100.000 | 109.946 | 0,17 |
| UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 25/11/2028 | EUR | 300.000 | 280.285 | 0,45 |
| UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029 | EUR | 100.000 | 91.951 | 0,15 |
| Vinci SA, Reg. S 0% 27/11/2028 | EUR | 200.000 | 186.650 | 0,30 |
| | | | **5.691.207** | **9,09** |
| *Alemania* | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031 | EUR | 1.138.000 | 1.033.270 | 1,65 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,875% 23/02/2028 | EUR | 100.000 | 101.506 | 0,16 |
| E.ON SE, Reg. S 0% 28/08/2024 | EUR | 42.000 | 44.665 | 0,07 |
| E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025 | EUR | 42.000 | 43.559 | 0,07 |
| E.ON SE, Reg. S 0,375% 29/09/2027 | EUR | 58.000 | 56.596 | 0,09 |
| E.ON SE, Reg. S 0,35% 28/02/2030 | EUR | 43.000 | 38.993 | 0,06 |
| E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031 | EUR | 27.000 | 24.203 | 0,04 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,875% 02/09/2025 | GBP | 268.000 | 334.510 | 0,54 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 15/09/2026 | GBP | 326.000 | 380.349 | 0,61 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027 | EUR | 410.000 | 404.251 | 0,65 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 14/02/2033 | EUR | 108.000 | 114.391 | 0,18 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,9% 12/07/2032 | EUR | 335.000 | 332.382 | 0,53 |
| Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 0,75% 10/09/2030 | EUR | 183.000 | 168.337 | 0,27 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 325.000 | 327.829 | 0,52 |
| NRW Bank 1,05% 31/03/2026 | AUD | 256.000 | 160.023 | 0,26 |
| NRW Bank 0% 03/02/2031 | EUR | 130.000 | 114.778 | 0,18 |
| NRW Bank, Reg. S 0% 22/09/2028 | EUR | 121.000 | 114.380 | 0,18 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030 | EUR | 115.000 | 123.241 | 0,20 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028 | EUR | 84.000 | 90.289 | 0,14 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028 | EUR | 300.000 | 298.438 | 0,48 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 100.000 | 105.611 | 0,17 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 400.000 | 394.131 | 0,63 |
| | | | **4.805.732** | **7,68** |
| *India* | | | | |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,835% 13/12/2027 | USD | 400.000 | 381.371 | 0,61 |
| | | | **381.371** | **0,61** |
| *Irlanda* | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 0,5% 17/11/2027 | EUR | 574.000 | 568.015 | 0,91 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027 | EUR | 600.000 | 604.405 | 0,96 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029 | EUR | 125.000 | 138.320 | 0,22 |
| | | | **1.310.740** | **2,09** |
| *Italia* | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031 | EUR | 157.000 | 147.794 | 0,24 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028 | EUR | 826.000 | 796.364 | 1,27 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031 | EUR | 3.106.000 | 3.385.241 | 5,41 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 380.000 | 353.725 | 0,56 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029 | EUR | 500.000 | 477.684 | 0,76 |
| | | | **5.160.808** | **8,24** |
| *Japón* | | | | |
| Development Bank of Japan, Inc., 144A 4,375% 22/09/2025 | USD | 230.000 | 227.601 | 0,36 |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 02/10/2024 | USD | 400.000 | 396.316 | 0,63 |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 09/09/2025 | EUR | 350.000 | 359.423 | 0,58 |
| Honda Motor Co. Ltd. 2,534% 10/03/2027 | USD | 53.000 | 49.808 | 0,08 |
| Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027 | USD | 800.000 | 740.310 | 1,18 |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,375% 22/02/2028 | EUR | 250.000 | 268.687 | 0,43 |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,875% 23/01/2029 | EUR | 150.000 | 158.248 | 0,25 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028 | EUR | 329.000 | 310.130 | 0,50 |
| | | | **2.510.523** | **4,01** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031 | EUR | 325.000 | 277.725 | 0,44 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 100.000 | 106.632 | 0,17 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 350.000 | 322.198 | 0,52 |
| | | | **706.555** | **1,13** |
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 630.000 | 616.896 | 0,99 |
| | | | **616.896** | **0,99** |
| *México* | | | | |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 200.000 | 178.330 | 0,29 |
| Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033 | USD | 400.000 | 371.223 | 0,59 |
| | | | **549.553** | **0,88** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027 | EUR | 100.000 | 104.917 | 0,17 |
| BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032 | EUR | 300.000 | 261.458 | 0,42 |
| BNG Bank NV, Reg. S 3% 11/01/2033 | EUR | 100.000 | 106.689 | 0,17 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0,25% 30/10/2026 | EUR | 100.000 | 99.407 | 0,16 |
| E.ON International Finance BV, Reg. S 1,25% 19/10/2027 | EUR | 47.000 | 47.086 | 0,08 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029 | EUR | 100.000 | 109.865 | 0,18 |
| Iberdrola International BV, Reg. S 1,125% 21/04/2026 | EUR | 100.000 | 103.149 | 0,16 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 100.000 | 106.328 | 0,17 |
| ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/11/2030 | EUR | 100.000 | 100.402 | 0,16 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 2,125% 23/05/2026 | EUR | 300.000 | 316.132 | 0,50 |
| Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual | EUR | 315.000 | 353.104 | 0,56 |
| Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2,75% 17/12/2029 | EUR | 200.000 | 211.572 | 0,34 |
| Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 08/09/2031 | EUR | 100.000 | 86.694 | 0,14 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 325.000 | 359.957 | 0,57 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual | EUR | 400.000 | 382.202 | 0,61 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025 | EUR | 495.000 | 504.363 | 0,81 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026 | EUR | 400.000 | 429.790 | 0,69 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030 | EUR | 400.000 | 440.683 | 0,70 |
| VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029 | EUR | 400.000 | 370.026 | 0,59 |
| | | | **4.493.824** | **7,18** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028 | EUR | 508.000 | 502.216 | 0,80 |
| | | | **502.216** | **0,80** |
| *Perú* | | | | |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 400.000 | 327.870 | 0,52 |
| Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033 | PEN | 1.040.000 | 278.153 | 0,45 |
| Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039 | PEN | 288.000 | 75.735 | 0,12 |
| | | | **681.758** | **1,09** |
| *Portugal* | | | | |
| Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 0,375% 21/09/2027 | EUR | 100.000 | 99.389 | 0,16 |
| | | | **99.389** | **0,16** |
| *Eslovenia* | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 0,125% 01/07/2031 | EUR | 100.000 | 87.296 | 0,14 |
| | | | **87.296** | **0,14** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029 | EUR | 200.000 | 190.150 | 0,31 |
| Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027 | EUR | 200.000 | 194.512 | 0,31 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,375% 18/11/2026 | EUR | 700.000 | 714.649 | 1,14 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 500.000 | 596.024 | 0,95 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029 | EUR | 400.000 | 381.350 | 0,61 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,375% 11/03/2032 | EUR | 100.000 | 93.088 | 0,15 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual | EUR | 300.000 | 293.712 | 0,47 |
| | | | **2.463.485** | **3,94** |
| *Supranacional* | | | | |
| African Development Bank 2,25% 14/09/2029 | EUR | 550.000 | 568.906 | 0,91 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 325.000 | 304.032 | 0,49 |
| Asian Development Bank, Reg. S 0% 24/10/2029 | EUR | 200.000 | 184.127 | 0,29 |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 10/04/2026 | EUR | 1.419.000 | 1.437.708 | 2,30 |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027 | EUR | 200.000 | 197.151 | 0,31 |
| Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0,01% 23/06/2028 | EUR | 550.000 | 522.354 | 0,83 |
| European Investment Bank 1,5% 02/03/2027 | SEK | 520.000 | 47.295 | 0,08 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,75% 15/11/2024 | GBP | 39.000 | 48.487 | 0,08 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028 | EUR | 450.000 | 479.501 | 0,77 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030 | EUR | 110.000 | 113.736 | 0,18 |
| European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050 | EUR | 610.000 | 627.571 | 1,00 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0,5% 18/05/2026 | AUD | 230.000 | 142.315 | 0,23 |
| International Bank for Reconstruction & Development 1,2% 22/07/2026 | CAD | 279.000 | 192.040 | 0,31 |
| International Bank for Reconstruction & Development 4,25% 29/07/2027 | NZD | 100.000 | 59.978 | 0,10 |
| International Bank for Reconstruction & Development 1,625% 10/05/2028 | NZD | 110.000 | 59.715 | 0,09 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029 | SEK | 100.000 | 8.400 | 0,01 |
| International Bank for Reconstruction & Development 1,1% 18/11/2030 | AUD | 250.000 | 133.546 | 0,21 |
| International Bank for Reconstruction & Development 2,9% 19/01/2033 | EUR | 300.000 | 319.278 | 0,51 |
| International Development Association, Reg. S 0,75% 21/09/2028 | GBP | 105.000 | 114.475 | 0,18 |
| International Development Association, Reg. S 0% 15/07/2031 | EUR | 200.000 | 174.221 | 0,28 |
| | | | **5.734.836** | **9,16** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suecia* | | | | |
| Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,875% 16/05/2029 | SEK | 610.000 | 52.456 | 0,08 |
| Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,3% 20/05/2027 | EUR | 220.000 | 221.601 | 0,36 |
| Vattenfall AB, Reg. S 0,5% 24/06/2026 | EUR | 100.000 | 101.057 | 0,16 |
| | | | **375.114** | **0,60** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG, Reg. S 0,45% 19/05/2025 | EUR | 100.000 | 104.049 | 0,17 |
| | | | **104.049** | **0,17** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028 | EUR | 300.000 | 280.536 | 0,45 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029 | EUR | 200.000 | 214.058 | 0,34 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 113.000 | 122.621 | 0,20 |
| National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0,19% 20/01/2025 | EUR | 265.000 | 278.052 | 0,44 |
| National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 400.000 | 373.300 | 0,60 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028 | GBP | 250.000 | 284.908 | 0,45 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030 | EUR | 275.000 | 256.346 | 0,41 |
| SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027 | EUR | 200.000 | 201.289 | 0,32 |
| SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029 | EUR | 150.000 | 155.595 | 0,25 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 500.000 | 430.308 | 0,69 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029 | GBP | 110.000 | 112.554 | 0,18 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | GBP | 325.000 | 339.738 | 0,54 |
| Vodafone Group plc, Reg. S 0,9% 24/11/2026 | EUR | 200.000 | 202.132 | 0,32 |
| | | | **3.251.437** | **5,19** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028 | USD | 176.000 | 176.134 | 0,28 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032 | USD | 80.000 | 63.098 | 0,10 |
| Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027 | EUR | 100.000 | 97.989 | 0,16 |
| Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032 | USD | 240.000 | 241.225 | 0,39 |
| General Motors Co. 5,6% 15/10/2032 | USD | 280.000 | 282.116 | 0,45 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027 | USD | 26.000 | 23.621 | 0,04 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 2,125% 01/12/2028 | USD | 353.000 | 312.801 | 0,50 |
| Kimco Realty OP LLC, REIT 2,7% 01/10/2030 | USD | 180.000 | 156.454 | 0,25 |
| MidAmerican Energy Co. 5,3% 01/02/2055 | USD | 60.000 | 58.128 | 0,09 |
| Mississippi Power Co. 3,1% 30/07/2051 | USD | 50.000 | 32.300 | 0,05 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028 | EUR | 425.000 | 405.766 | 0,65 |
| San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051 | USD | 70.000 | 46.256 | 0,07 |
| Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031 | USD | 63.000 | 53.254 | 0,09 |
| Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052 | USD | 110.000 | 76.072 | 0,12 |
| Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052 | USD | 70.000 | 76.709 | 0,12 |
| Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030 | USD | 147.000 | 120.053 | 0,19 |
| UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033 | USD | 320.000 | 243.747 | 0,39 |
| Union Electric Co. 2,15% 15/03/2032 | USD | 40.000 | 32.431 | 0,05 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032 | USD | 265.000 | 216.899 | 0,35 |
| | | | **2.715.053** | **4,34** |
| *Total obligaciones* | | | **44.895.522** | **71,72** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **44.895.522** | **71,72** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Province of Ontario Canada 1,55% 01/11/2029 | CAD | 530.000 | 344.679 | 0,55 |
| | | | **344.679** | **0,55** |
| *Chile* | | | | |
| Inversiones CMPC SA, 144A 6,125% 26/02/2034 | USD | 290.000 | 296.161 | 0,47 |
| | | | **296.161** | **0,47** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 8% 14/11/2035 | USD | 200.000 | 206.207 | 0,33 |
| | | | **206.207** | **0,33** |
| *Alemania* | | | | |
| E.ON SE, Reg. S 3,875% 12/01/2035 | EUR | 33.000 | 35.395 | 0,06 |
| | | | **35.395** | **0,06** |
| *Hong Kong* | | | | |
| CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 1,75% 16/09/2026 | USD | 200.000 | 184.981 | 0,30 |
| | | | **184.981** | **0,30** |
| *Indonesia* | | | | |
| Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028 | USD | 400.000 | 397.390 | 0,64 |
| | | | **397.390** | **0,64** |
| *Irlanda* | | | | |
| Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,2% 15/01/2030 | USD | 235.000 | 234.502 | 0,37 |
| Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,438% 03/04/2034 | USD | 200.000 | 199.586 | 0,32 |
| | | | **434.088** | **0,69** |
| *Japón* | | | | |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,778% 06/07/2029 | USD | 200.000 | 203.339 | 0,32 |
| | | | **203.339** | **0,32** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 217.000 | 221.659 | 0,35 |
| | | | **221.659** | **0,35** |
| *México* | | | | |
| Mexican Bonos 8% 24/05/2035 | MXN | 57.500 | 273.764 | 0,44 |
| | | | **273.764** | **0,44** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029 | USD | 500.000 | 441.592 | 0,70 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | EUR | 110.000 | 118.023 | 0,19 |
| Stedin Holding NV, Reg. S 3,625% 20/06/2031 | EUR | 800.000 | 862.112 | 1,38 |
| | | | **1.421.727** | **2,27** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 200.000 | 186.401 | 0,30 |
| | | | **186.401** | **0,30** |
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030 | USD | 200.000 | 202.135 | 0,32 |
| | | | **202.135** | **0,32** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034 | EUR | 150.000 | 157.903 | 0,25 |
| | | | **157.903** | **0,25** |

## JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031 | USD | 190.000 | 157.338 | 0,25 |
| Air Products and Chemicals, Inc. 4,85% 08/02/2034 | USD | 130.000 | 128.489 | 0,21 |
| Autodesk, Inc. 2,4% 15/12/2031 | USD | 210.000 | 175.543 | 0,28 |
| Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025 | USD | 572.000 | 566.203 | 0,91 |
| Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028 | USD | 770.000 | 794.764 | 1,27 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,072% 30/10/2024 | USD | 125.000 | 125.006 | 0,20 |
| Citigroup, Inc., FRN 1,281% 03/11/2025 | USD | 250.000 | 246.123 | 0,39 |
| Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033 | USD | 60.000 | 58.368 | 0,09 |
| Equinix, Inc., REIT 1,55% 15/03/2028 | USD | 98.000 | 85.996 | 0,14 |
| Equinix, Inc., REIT 3,9% 15/04/2032 | USD | 210.000 | 192.167 | 0,31 |
| Evergy Kansas Central, Inc. 2,55% 01/07/2026 | USD | 21.000 | 19.978 | 0,03 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027 | USD | 190.000 | 174.454 | 0,28 |
| FNMA 4,72% 01/09/2030 | USD | 900.000 | 908.789 | 1,45 |
| FNMA 1,73% 01/11/2031 | USD | 2.750.000 | 2.278.651 | 3,64 |
| FNMA 3,14% 01/07/2032 | USD | 1.680.000 | 1.500.887 | 2,40 |
| FNMA 4,9% 01/12/2032 | USD | 1.855.000 | 1.880.783 | 3,01 |
| Interstate Power and Light Co. 3,6% 01/04/2029 | USD | 16.000 | 15.058 | 0,02 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,95% 02/07/2025 | USD | 150.000 | 143.584 | 0,23 |
| Morgan Stanley, FRN 0,864% 21/10/2025 | USD | 270.000 | 265.872 | 0,43 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027 | USD | 180.000 | 177.954 | 0,28 |
| Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054 | USD | 45.000 | 45.224 | 0,07 |
| RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034 | USD | 300.000 | 302.542 | 0,48 |
| Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 188.000 | 170.486 | 0,27 |
| Wisconsin Power and Light Co. 1,95% 16/09/2031 | USD | 16.000 | 12.891 | 0,02 |
| Wisconsin Power and Light Co. 5,375% 30/03/2034 | USD | 110.000 | 110.359 | 0,18 |
| | | | **10.537.509** | **16,84** |
| *Total obligaciones* | | | **15.103.338** | **24,13** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **15.103.338** | **24,13** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.332.407 | 1.332.407 | 2,13 |
| | | | **1.332.407** | **2,13** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **1.332.407** | **2,13** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **1.332.407** | **2,13** |
| **Total de inversiones** | | | **61.331.267** | **97,98** |
| **Efectivo** | | | **990.840** | **1,58** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **271.274** | **0,44** |
| **Patrimonio neto total** | | | **62.593.381** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 21,18 |
| Países Bajos | 9,45 |
| Supranacional | 9,16 |
| Francia | 9,09 |
| Italia | 8,24 |
| Alemania | 7,74 |
| Reino Unido | 5,44 |
| Japón | 4,33 |
| España | 3,94 |
| Luxemburgo | 3,61 |
| Irlanda | 2,78 |
| México | 1,32 |
| Perú | 1,09 |
| Mauricio | 0,99 |
| Bélgica | 0,95 |
| Noruega | 0,80 |
| Chile | 0,77 |
| Canadá | 0,64 |
| Dinamarca | 0,64 |
| Indonesia | 0,64 |
| Brasil | 0,63 |
| India | 0,61 |
| Suecia | 0,60 |
| Australia | 0,59 |
| Colombia | 0,48 |
| Emiratos Árabes Unidos | 0,32 |
| Finlandia | 0,32 |
| Corea del Sur | 0,30 |
| Hong Kong | 0,30 |
| República Dominicana | 0,24 |
| Islas Caimán | 0,17 |
| Suiza | 0,17 |
| Portugal | 0,16 |
| Austria | 0,15 |
| Eslovenia | 0,14 |
| **Total de inversiones** | **97,98** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 2,02 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 892.696 | USD | 592.589 | 08/07/2024 | Citibank | 2.874 | - |
| AUD | 1.390.435 | USD | 923.811 | 08/07/2024 | HSBC | 3.663 | 0,01 |
| AUD | 1.532.116 | USD | 1.020.566 | 08/08/2024 | Citibank | 2.317 | 0,01 |
| CAD | 127.106 | USD | 92.408 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 397 | - |
| CAD | 719.417 | USD | 524.845 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 427 | - |
| CHF | 56.686 | USD | 62.866 | 08/07/2024 | HSBC | 237 | - |
| CHF | 47.721 | USD | 53.322 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 9 | - |
| CNH | 834.103 | USD | 114.336 | 08/07/2024 | HSBC | 38 | - |
| DKK | 276.725 | USD | 39.699 | 08/07/2024 | State Street | 17 | - |
| EUR | 3.818 | GBP | 3.233 | 08/07/2024 | RBC | 1 | - |
| EUR | 21.057 | GBP | 17.797 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 80 | - |
| EUR | 62.688 | USD | 67.036 | 08/07/2024 | HSBC | 55 | - |
| EUR | 2.711.456 | USD | 2.900.213 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 1.705 | - |
| EUR | 171.435 | USD | 183.734 | 08/08/2024 | Citibank | 26 | - |
| EUR | 180.866 | USD | 193.832 | 08/08/2024 | HSBC | 37 | - |
| EUR | 5.455.881 | USD | 5.844.280 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 3.839 | 0,01 |
| GBP | 3.710 | EUR | 4.352 | 08/07/2024 | Barclays | 29 | - |
| GBP | 4.645 | EUR | 5.455 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 31 | - |
| IDR | 232.778.600 | USD | 14.228 | 08/07/2024 | HSBC | 5 | - |
| JPY | 67.211.728 | USD | 418.080 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 1.198 | - |
| JPY | 216.377.136 | USD | 1.355.151 | 08/08/2024 | Standard Chartered | 1.328 | - |
| KRW | 80.440.825 | USD | 58.247 | 08/07/2024 | RBC | 137 | - |
| NOK | 262.890 | USD | 24.658 | 08/07/2024 | RBC | 15 | - |
| NZD | 182.885 | USD | 111.033 | 08/07/2024 | RBC | 408 | - |
| NZD | 405.664 | USD | 246.752 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | 439 | - |
| SEK | 1.129.338 | USD | 106.043 | 08/07/2024 | State Street | 360 | - |
| SEK | 2.843.976 | USD | 268.359 | 08/08/2024 | Barclays | 25 | - |
| SGD | 14.217 | USD | 10.480 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 10 | - |
| SGD | 86.209 | USD | 63.710 | 08/08/2024 | State Street | 6 | - |
| USD | 498.158 | CAD | 678.934 | 08/07/2024 | BNP Paribas | 2.443 | - |
| USD | 53.124 | CHF | 47.721 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 1 | - |
| USD | 55.891 | CLP | 51.076.083 | 08/07/2024 | Citibank | 1.824 | - |
| USD | 115.169 | CNH | 834.103 | 08/07/2024 | Barclays | 794 | - |
| USD | 367.615 | CNH | 2.679.763 | 08/07/2024 | State Street | 159 | - |
| USD | 83.341 | COP | 322.469.080 | 08/07/2024 | State Street | 5.693 | 0,01 |
| USD | 40.226 | DKK | 276.725 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 510 | - |
| USD | 91.939 | DKK | 640.215 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 55 | - |
| USD | 80.629 | EUR | 75.115 | 08/07/2024 | Barclays | 238 | - |
| USD | 2.884.326 | EUR | 2.660.945 | 08/07/2024 | Citibank | 36.468 | 0,07 |
| USD | 245.781 | EUR | 227.810 | 08/07/2024 | HSBC | 1.968 | - |
| USD | 15.766 | EUR | 14.545 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | 199 | - |
| USD | 843.297 | EUR | 786.206 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 1.865 | - |
| USD | 302.057 | EUR | 281.988 | 08/07/2024 | Standard Chartered | 261 | - |
| USD | 2.988.298 | EUR | 2.760.394 | 08/07/2024 | State Street | 34.005 | 0,06 |
| USD | 7.197 | EUR | 6.707 | 08/08/2024 | Barclays | 8 | - |
| USD | 95.212 | EUR | 88.515 | 08/08/2024 | Citibank | 333 | - |
| USD | 1.115.462 | GBP | 878.273 | 08/07/2024 | Barclays | 5.770 | 0,01 |
| USD | 9.322 | GBP | 7.321 | 08/07/2024 | Citibank | 73 | - |
| USD | 1.973.846 | GBP | 1.561.114 | 08/07/2024 | HSBC | 1.388 | - |
| USD | 3.729 | GBP | 2.931 | 08/07/2024 | RBC | 26 | - |
| USD | 725.863 | GBP | 574.039 | 08/08/2024 | HSBC | 415 | - |
| USD | 56.685 | IDR | 926.301.305 | 08/07/2024 | Barclays | 49 | - |
| USD | 14.300 | IDR | 232.778.600 | 08/07/2024 | Citibank | 67 | - |
| USD | 56.233 | JPY | 8.791.507 | 08/07/2024 | Citibank | 1.390 | - |
| USD | 373.255 | JPY | 58.420.221 | 08/07/2024 | HSBC | 8.820 | 0,01 |
| USD | 47.852 | KRW | 65.863.341 | 08/07/2024 | Barclays | 48 | - |
| USD | 312.851 | MXN | 5.344.884 | 08/07/2024 | State Street | 21.221 | 0,04 |
| USD | 25.010 | NOK | 262.890 | 08/07/2024 | HSBC | 338 | - |
| USD | 85.749 | NOK | 912.199 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | 136 | - |
| USD | 41.464 | NZD | 67.488 | 08/07/2024 | Citibank | 341 | - |
| USD | 63.689 | NZD | 104.012 | 08/07/2024 | HSBC | 308 | - |
| USD | 180.218 | PEN | 674.032 | 08/07/2024 | Citibank | 4.032 | 0,01 |
| USD | 67.692 | PEN | 258.192 | 08/07/2024 | RBC | 204 | - |
| USD | 106.931 | SEK | 1.129.338 | 08/07/2024 | Citibank | 528 | - |
| USD | 10.529 | SGD | 14.217 | 08/07/2024 | HSBC | 38 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **151.729** | **0,24** |
| CAD | 1.381.802 | USD | 1.013.877 | 08/07/2024 | BNP Paribas | (4.973) | (0,01) |
| CNH | 2.679.763 | USD | 370.010 | 08/07/2024 | Barclays | (2.553) | (0,01) |
| CNH | 2.679.763 | USD | 368.435 | 08/08/2024 | State Street | (93) | - |
| DKK | 640.215 | USD | 93.070 | 08/07/2024 | HSBC | (1.186) | - |
| DKK | 640.215 | USD | 92.103 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (47) | - |
| EUR | 20.150 | AUD | 32.956 | 08/07/2024 | BNP Paribas | (417) | - |
| EUR | 20.984 | AUD | 34.336 | 08/07/2024 | HSBC | (445) | - |
| EUR | 5.850 | GBP | 4.970 | 08/07/2024 | HSBC | (19) | - |
| EUR | 6.433 | NZD | 11.384 | 08/07/2024 | Citibank | (52) | - |
| EUR | 4.834 | USD | 5.267 | 08/07/2024 | Citibank | (93) | - |
| EUR | 39.730 | USD | 43.026 | 08/07/2024 | HSBC | (504) | - |
| EUR | 217.037 | USD | 235.286 | 08/07/2024 | Merrill Lynch | (3.004) | (0,01) |
| EUR | 1.330.759 | USD | 1.440.807 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (16.571) | (0,03) |
| EUR | 139.824 | USD | 152.460 | 08/07/2024 | RBC | (2.814) | (0,01) |
| EUR | 7.498.754 | USD | 8.128.033 | 08/07/2024 | Standard Chartered | (102.543) | (0,16) |

## JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 147.955 | USD | 161.212 | 08/07/2024 | State Street | (2.864) | - |
| EUR | 25.729 | USD | 27.608 | 08/08/2024 | Barclays | (30) | - |
| EUR | 64.326 | USD | 69.107 | 08/08/2024 | Citibank | (157) | - |
| EUR | 175.918 | USD | 189.167 | 08/08/2024 | HSBC | (601) | - |
| EUR | 22.180 | USD | 23.856 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (82) | - |
| EUR | 269.695 | USD | 289.272 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (188) | - |
| GBP | 4.604 | EUR | 5.439 | 08/07/2024 | Citibank | (5) | - |
| GBP | 1.787.844 | USD | 2.275.597 | 08/07/2024 | Barclays | (16.667) | (0,03) |
| GBP | 647.089 | USD | 818.808 | 08/07/2024 | HSBC | (1.215) | - |
| GBP | 9.950 | USD | 12.653 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (81) | - |
| GBP | 326.285 | USD | 412.942 | 08/08/2024 | Barclays | (595) | - |
| GBP | 1.537.820 | USD | 1.944.548 | 08/08/2024 | HSBC | (1.111) | - |
| IDR | 926.301.305 | USD | 56.905 | 08/07/2024 | Citibank | (268) | - |
| IDR | 926.301.305 | USD | 56.650 | 08/08/2024 | Barclays | (39) | - |
| JPY | 23.142.685 | USD | 148.035 | 08/07/2024 | Citibank | (3.667) | (0,01) |
| JPY | 193.234.451 | USD | 1.234.602 | 08/07/2024 | HSBC | (29.173) | (0,05) |
| KRW | 65.863.341 | USD | 47.933 | 08/08/2024 | Barclays | (55) | - |
| NOK | 912.199 | USD | 86.783 | 08/07/2024 | HSBC | (1.170) | - |
| NOK | 912.199 | USD | 85.816 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (133) | - |
| NZD | 231.244 | USD | 142.079 | 08/07/2024 | Citibank | (1.171) | - |
| NZD | 174.420 | USD | 106.801 | 08/07/2024 | HSBC | (518) | - |
| SEK | 32.004 | EUR | 2.850 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (35) | - |
| SEK | 2.843.976 | USD | 269.665 | 08/07/2024 | HSBC | (1.714) | - |
| SGD | 86.209 | USD | 63.849 | 08/07/2024 | HSBC | (231) | - |
| USD | 1.019.672 | AUD | 1.532.116 | 08/07/2024 | Citibank | (2.309) | (0,01) |
| USD | 454.269 | AUD | 683.723 | 08/07/2024 | HSBC | (1.802) | - |
| USD | 498.708 | AUD | 751.015 | 08/08/2024 | Citibank | (2.690) | - |
| USD | 25.018 | CAD | 34.415 | 08/07/2024 | HSBC | (109) | - |
| USD | 4.413 | CAD | 6.069 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (18) | - |
| USD | 525.210 | CAD | 719.417 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (452) | - |
| USD | 9.937 | CHF | 8.965 | 08/07/2024 | HSBC | (43) | - |
| USD | 10.007 | CHF | 8.965 | 08/08/2024 | HSBC | (12) | - |
| USD | 114.597 | CNH | 834.103 | 08/08/2024 | HSBC | (53) | - |
| USD | 39.769 | DKK | 276.725 | 08/08/2024 | State Street | (21) | - |
| USD | 5.763.107 | EUR | 5.388.023 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (3.387) | (0,01) |
| USD | 142.079 | EUR | 132.636 | 08/08/2024 | HSBC | (93) | - |
| USD | 2.904.475 | EUR | 2.711.456 | 08/08/2024 | Morgan Stanley | (1.914) | - |
| USD | 14.219 | IDR | 232.778.600 | 08/08/2024 | HSBC | (8) | - |
| USD | 1.348.778 | JPY | 216.377.136 | 08/07/2024 | Standard Chartered | (1.019) | - |
| USD | 420.055 | JPY | 67.211.728 | 08/08/2024 | Standard Chartered | (1.298) | - |
| USD | 10.552 | KRW | 14.577.484 | 08/07/2024 | RBC | (29) | - |
| USD | 10.592 | KRW | 14.577.484 | 08/08/2024 | RBC | (4) | - |
| USD | 24.677 | NOK | 262.890 | 08/08/2024 | RBC | (16) | - |
| USD | 246.753 | NZD | 405.664 | 08/07/2024 | Morgan Stanley | (438) | - |
| USD | 111.033 | NZD | 182.885 | 08/08/2024 | RBC | (409) | - |
| USD | 267.951 | SEK | 2.843.976 | 08/07/2024 | Barclays | (1) | - |
| USD | 106.207 | SEK | 1.129.338 | 08/08/2024 | State Street | (368) | - |
| USD | 63.617 | SGD | 86.209 | 08/07/2024 | State Street | (1) | - |
| USD | 10.496 | SGD | 14.217 | 08/08/2024 | BNP Paribas | (12) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(213.590)** | **(0,34)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(61.861)** | **(0,10)** |

## JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Australia 10 Year Bond, 16/09/2024 | 4 | AUD | 302.979 | 3.290 | 0,01 |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2024 | 3 | CAD | 264.148 | 504 | - |
| Canada 5 Year Bond, 18/09/2024 | 4 | CAD | 324.354 | 482 | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | 6 | EUR | 748.858 | 385 | - |
| Euro-BTP, 06/09/2024 | (11) | EUR | (1.359.489) | 1.295 | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | 30 | EUR | 4.239.891 | 1.605 | - |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (4) | EUR | (562.280) | 856 | - |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024 | 5 | JPY | 444.780 | 94 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 6 | GBP | 744.008 | 1.099 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 78 | EUR | 8.767.481 | 2.086 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 95 | USD | 19.418.965 | 15.957 | 0,03 |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 19 | USD | 2.030.402 | 3.340 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (1) | USD | (126.891) | 109 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **31.102** | **0,05** |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (63) | EUR | (7.129.285) | (2.049) | - |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (32) | USD | (3.533.750) | (5.750) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (51) | USD | (5.823.164) | (8.367) | (0,02) |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (1) | USD | (119.422) | (109) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(16.275)** | **(0,03)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **14.827** | **0,02** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Angola* | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 4.000.000 | 3.770.000 | 0,04 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 12.810.000 | 11.552.539 | 0,11 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 7.359.000 | 6.537.430 | 0,06 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 6.200.000 | 5.100.081 | 0,05 |
| | | | **26.960.050** | **0,26** |
| *Armenia* | | | | |
| Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031 | USD | 2.965.000 | 2.425.841 | 0,02 |
| | | | **2.425.841** | **0,02** |
| *Bahamas* | | | | |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028 | USD | 1.200.000 | 1.060.500 | 0,01 |
| | | | **1.060.500** | **0,01** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 1.800.000 | 1.829.950 | 0,02 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 8.067.000 | 7.450.963 | 0,07 |
| | | | **9.280.913** | **0,09** |
| *Benín* | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 5.020.000 | 4.681.589 | 0,05 |
| | | | **4.681.589** | **0,05** |
| *Brasil* | | | | |
| Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054 | USD | 2.685.000 | 2.622.301 | 0,02 |
| | | | **2.622.301** | **0,02** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 2.281.244 | 1.710.933 | 0,02 |
| Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 4.200.000 | 4.207.245 | 0,04 |
| Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054 | USD | 908.000 | 902.098 | 0,01 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 2.600.000 | 2.437.367 | 0,02 |
| | | | **9.257.643** | **0,09** |
| *Colombia* | | | | |
| Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 1.960.000 | 2.038.833 | 0,02 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 864.000 | 868.783 | 0,01 |
| Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 4.613.000 | 4.893.025 | 0,05 |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 2.531.000 | 2.628.190 | 0,02 |
| Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 2.023.000 | 1.997.128 | 0,02 |
| Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029 | USD | 2.600.000 | 2.243.475 | 0,02 |
| | | | **14.669.434** | **0,14** |
| *Costa Rica* | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 13.400.000 | 13.500.500 | 0,13 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 3.270.000 | 3.373.109 | 0,03 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,625% 30/04/2043 | USD | 1.800.000 | 1.623.655 | 0,02 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044 | USD | 1.000.000 | 1.027.586 | 0,01 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 4.436.000 | 4.663.094 | 0,05 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 7.070.000 | 7.080.605 | 0,07 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 1.400.000 | 1.242.570 | 0,01 |
| | | | **32.511.119** | **0,32** |
| *República Dominicana* | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 1.240.000 | 1.281.315 | 0,01 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 1.700.000 | 1.530.143 | 0,01 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033 | USD | 11.444.000 | 11.140.734 | 0,11 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049 | USD | 4.400.000 | 4.158.102 | 0,04 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 18.790.000 | 16.135.357 | 0,16 |
| | | | **34.245.651** | **0,33** |
| *Ecuador* | | | | |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040 | USD | 9.000.000 | 4.131.000 | 0,04 |
| | | | **4.131.000** | **0,04** |
| *Egipto* | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029 | USD | 3.300.000 | 3.006.065 | 0,03 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 2.000.000 | 1.636.312 | 0,02 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033 | USD | 1.100.000 | 871.302 | 0,01 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 2.850.000 | 2.126.328 | 0,02 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050 | USD | 2.000.000 | 1.532.475 | 0,01 |
| | | | **9.172.482** | **0,09** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 4.217.000 | 3.755.181 | 0,04 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041 | USD | 2.450.000 | 1.672.840 | 0,02 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 10.350.000 | 6.676.415 | 0,06 |
| | | | **12.104.436** | **0,12** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nokia OYJ 4,375% 12/06/2027 | USD | 2.250.000 | 2.204.043 | 0,02 |
| Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual | USD | 8.735.000 | 8.702.641 | 0,09 |
| | | | **10.906.684** | **0,11** |
| *Gabón* | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 4.500.000 | 4.145.006 | 0,04 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031 | USD | 1.279.000 | 962.376 | 0,01 |
| | | | **5.107.382** | **0,05** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 6.500.000 | 3.320.265 | 0,03 |
| | | | **3.320.265** | **0,03** |
| *Guatemala* | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 1.460.000 | 1.472.346 | 0,02 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041 | USD | 3.000.000 | 2.375.749 | 0,02 |
| | | | **3.848.095** | **0,04** |
| *Honduras* | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027 | USD | 4.000.000 | 3.833.540 | 0,04 |
| | | | **3.833.540** | **0,04** |
| *Irak* | | | | |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 7.950.000 | 7.459.016 | 0,07 |
| | | | **7.459.016** | **0,07** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027 | USD | 5.105.000 | 5.190.205 | 0,05 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 1.500.000 | 1.368.029 | 0,01 |
| Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027 | USD | 1.500.000 | 1.454.714 | 0,02 |
| | | | **8.012.948** | **0,08** |
| *Israel* | | | | |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025 | USD | 2.550.000 | 2.482.540 | 0,02 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 3.965.000 | 3.732.375 | 0,04 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 1.591.000 | 1.427.028 | 0,01 |
| | | | **7.641.943** | **0,07** |
| *Costa de Marfil* | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 13.113.000 | 12.758.752 | 0,13 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 17.500.000 | 15.569.129 | 0,15 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037 | USD | 3.564.000 | 3.465.145 | 0,03 |
| Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 31/12/2032 | USD | 708.767 | 661.524 | 0,01 |
| | | | **32.454.550** | **0,32** |
| *Jordán* | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 5.400.000 | 4.879.337 | 0,05 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 7.300.000 | 6.262.634 | 0,06 |
| | | | **11.141.971** | **0,11** |
| *Kenia* | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031 | USD | 1.848.000 | 1.777.730 | 0,02 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032 | USD | 1.000.000 | 872.154 | 0,01 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 1.407.000 | 1.055.467 | 0,01 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048 | USD | 3.500.000 | 2.723.122 | 0,02 |
| | | | **6.428.473** | **0,06** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028 | USD | 4.500.000 | 4.257.560 | 0,04 |
| | | | **4.257.560** | **0,04** |
| *Mauricio* | | | | |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025 | USD | 1.987.000 | 1.970.210 | 0,02 |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 2.000.000 | 1.958.400 | 0,02 |
| | | | **3.928.610** | **0,04** |
| *México* | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 9.300.000 | 9.098.993 | 0,09 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 2.168.000 | 1.514.109 | 0,02 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 6.400.000 | 5.358.406 | 0,05 |
| | | | **15.971.508** | **0,16** |
| *Mongolia* | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 7.800.000 | 6.587.100 | 0,06 |
| | | | **6.587.100** | **0,06** |
| *Montenegro* | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 4.985.000 | 5.017.402 | 0,05 |
| | | | **5.017.402** | **0,05** |
| *Marruecos* | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033 | USD | 1.000.000 | 1.034.111 | 0,01 |
| OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051 | USD | 2.600.000 | 1.973.120 | 0,02 |
| | | | **3.007.231** | **0,03** |
| *Namibia* | | | | |
| Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 5.100.000 | 5.022.956 | 0,05 |
| | | | **5.022.956** | **0,05** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 1.305.000 | 1.235.248 | 0,01 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 5.005.705 | 4.794.120 | 0,05 |
| Sigma Holdco BV, 144A 7,875% 15/05/2026 | USD | 2.900.000 | 2.874.668 | 0,03 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 4.000.000 | 3.914.218 | 0,04 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 2.458.000 | 2.483.809 | 0,02 |
| Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027 | USD | 650.000 | 637.852 | 0,01 |
| Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030 | USD | 1.400.000 | 1.248.572 | 0,01 |
| | | | **17.188.487** | **0,17** |
| *Nigeria* | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 6.900.000 | 6.397.544 | 0,06 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028 | USD | 5.398.000 | 4.743.600 | 0,05 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 19.600.000 | 17.060.644 | 0,17 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 3.801.000 | 3.111.968 | 0,03 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038 | USD | 5.500.000 | 4.275.122 | 0,04 |
| | | | **35.588.878** | **0,35** |
| *Omán* | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032 | USD | 6.301.000 | 6.999.552 | 0,07 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047 | USD | 1.100.000 | 1.102.024 | 0,01 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 6.300.000 | 6.444.357 | 0,06 |
| | | | **14.545.933** | **0,14** |
| *Pakistán* | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025 | USD | 3.200.000 | 3.054.821 | 0,03 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 17.612.000 | 15.927.852 | 0,16 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 3.978.000 | 3.142.620 | 0,03 |
| | | | **22.125.293** | **0,22** |
| *Paraguay* | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 14.400.000 | 13.945.097 | 0,14 |
| | | | **13.945.097** | **0,14** |
| *Perú* | | | | |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 11.900.000 | 10.284.716 | 0,10 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 4.960.000 | 3.186.711 | 0,03 |
| | | | **13.471.427** | **0,13** |
| *Rumanía* | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034 | USD | 1.664.000 | 1.682.638 | 0,02 |
| | | | **1.682.638** | **0,02** |
| *Ruanda* | | | | |
| Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031 | USD | 7.900.000 | 6.361.633 | 0,06 |
| | | | **6.361.633** | **0,06** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Senegal* | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 9.500.000 | 8.009.023 | 0,08 |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 17.600.000 | 12.780.530 | 0,12 |
| | | | **20.789.553** | **0,20** |
| *Serbia* | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033 | USD | 3.000.000 | 3.050.715 | 0,03 |
| | | | **3.050.715** | **0,03** |
| *Sudáfrica* | | | | |
| South Africa Government Bond 5% 12/10/2046 | USD | 7.600.000 | 5.387.212 | 0,05 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 5.718.000 | 4.338.767 | 0,04 |
| Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 6.000.000 | 5.984.700 | 0,06 |
| | | | **15.710.679** | **0,15** |
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026 | USD | 9.400.000 | 9.407.727 | 0,09 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 4.690.000 | 5.013.887 | 0,05 |
| Banco Santander SA, FRN 5,538% 14/03/2030 | USD | 12.000.000 | 11.953.537 | 0,12 |
| | | | **26.375.151** | **0,26** |
| *Supranacional* | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 9.970.000 | 6.203.664 | 0,06 |
| | | | **6.203.664** | **0,06** |
| *Surinam* | | | | |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 2.200.000 | 2.057.000 | 0,02 |
| | | | **2.057.000** | **0,02** |
| *Trinidad y Tobago* | | | | |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 2.400.000 | 2.341.758 | 0,02 |
| | | | **2.341.758** | **0,02** |
| *Túnez* | | | | |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025 | USD | 1.435.000 | 1.366.177 | 0,01 |
| | | | **1.366.177** | **0,01** |
| *Turquía* | | | | |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 2.956.000 | 3.184.137 | 0,03 |
| Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029 | USD | 3.950.000 | 4.308.463 | 0,04 |
| Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 1.749.000 | 1.960.629 | 0,02 |
| Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034 | USD | 7.173.000 | 7.254.736 | 0,07 |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026 | USD | 2.771.000 | 2.873.527 | 0,03 |
| | | | **19.581.492** | **0,19** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | USD | 1.700.000 | 1.588.138 | 0,01 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 3.639.000 | 3.577.365 | 0,03 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 3.220.000 | 3.044.558 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030 | USD | 12.035.000 | 12.096.277 | 0,12 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual | USD | 6.783.000 | 5.825.445 | 0,06 |
| NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030 | USD | 8.250.000 | 7.918.420 | 0,08 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 10.041.000 | 9.863.112 | 0,10 |
| Tesco plc, 144A 6,15% 15/11/2037 | USD | 450.000 | 456.538 | 0,00 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029 | USD | 2.900.000 | 2.649.039 | 0,03 |
| | | | **47.018.892** | **0,46** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029 | USD | 5.264.000 | 4.855.573 | 0,05 |
| AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035 | USD | 7.030.000 | 6.691.144 | 0,06 |
| Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027 | USD | 500.000 | 507.622 | 0,00 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 386.000 | 385.834 | 0,00 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 4.070.000 | 4.071.969 | 0,04 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 9.035.000 | 8.296.178 | 0,08 |
| American Tower Corp., REIT 3,8% 15/08/2029 | USD | 9.680.000 | 9.041.106 | 0,09 |
| American Tower Corp., REIT 2,9% 15/01/2030 | USD | 5.950.000 | 5.269.537 | 0,05 |
| AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025 | USD | 3.849.000 | 3.843.344 | 0,04 |
| AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026 | USD | 4.919.000 | 4.761.830 | 0,05 |
| AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027 | USD | 734.000 | 692.227 | 0,01 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 6.230.000 | 5.991.718 | 0,06 |
| AT&T, Inc. 4,3% 15/02/2030 | USD | 4.430.000 | 4.262.543 | 0,04 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 4.000.000 | 3.953.742 | 0,04 |
| Bath & Body Works, Inc. 5,25% 01/02/2028 | USD | 93.000 | 90.551 | 0,00 |
| Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029 | USD | 1.050.000 | 1.083.301 | 0,01 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 6.695.000 | 6.678.817 | 0,06 |
| Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026 | USD | 5.620.000 | 5.169.300 | 0,05 |
| Chevron USA, Inc. 3,25% 15/10/2029 | USD | 3.185.000 | 2.968.069 | 0,03 |
| CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029 | USD | 8.370.000 | 7.628.244 | 0,07 |
| CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035 | USD | 2.450.000 | 2.311.060 | 0,02 |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 4.678.000 | 4.576.266 | 0,04 |
| Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 1.924.000 | 1.869.762 | 0,02 |
| Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030 | USD | 1.035.000 | 906.062 | 0,01 |
| Edison International 3,55% 15/11/2024 | USD | 614.000 | 608.317 | 0,01 |
| Edison International 4,125% 15/03/2028 | USD | 6.000.000 | 5.751.443 | 0,06 |
| Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028 | USD | 9.908.000 | 10.035.149 | 0,10 |
| Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036 | USD | 743.000 | 95.635 | 0,00 |
| Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025 | USD | 1.615.000 | 1.611.618 | 0,02 |
| Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 10.376.000 | 9.882.325 | 0,10 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 6.495.000 | 6.081.988 | 0,06 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 3.700.000 | 3.401.493 | 0,03 |
| Energy Transfer LP 5,75% 01/04/2025 | USD | 2.501.000 | 2.499.137 | 0,02 |
| Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029 | USD | 750.000 | 751.631 | 0,01 |
| Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045 | USD | 340.000 | 308.217 | 0,00 |
| EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025 | USD | 2.367.000 | 2.329.009 | 0,02 |
| EnLink Midstream Partners LP 5,6% 01/04/2044 | USD | 30.000 | 26.964 | 0,00 |
| EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028 | USD | 3.745.000 | 3.688.305 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,664% 08/09/2024 | USD | 8.000.000 | 7.963.096 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,063% 01/11/2024 | USD | 15.136.000 | 15.037.345 | 0,15 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,3% 10/02/2025 | USD | 9.530.000 | 9.320.132 | 0,09 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025 | USD | 19.879.000 | 19.660.968 | 0,19 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025 | USD | 3.623.000 | 3.509.248 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 8.200.000 | 8.033.629 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 6.690.000 | 6.826.250 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 12.590.000 | 12.271.612 | 0,12 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 16.851.000 | 16.267.834 | 0,16 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027 | USD | 9.036.000 | 8.608.446 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029 | USD | 3.620.000 | 3.204.099 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030 | USD | 1.669.000 | 1.762.392 | 0,02 |
| Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 6.376.000 | 6.521.175 | 0,06 |
| Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 2.614.000 | 2.642.568 | 0,03 |
| Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029 | USD | 65.000 | 67.126 | 0,00 |
| HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029 | USD | 2.480.000 | 2.357.992 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027 | USD | 7.684.000 | 7.577.511 | 0,07 |
| Lowe's Cos., Inc. 3,65% 05/04/2029 | USD | 3.000.000 | 2.833.106 | 0,03 |
| Lumen Technologies, Inc. 6,875% 15/01/2028 | USD | 10.000 | 4.182 | 0,00 |
| McKesson Corp. 5,25% 15/02/2026 | USD | 3.000.000 | 2.999.656 | 0,03 |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 50.000 | 50.745 | 0,00 |
| MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025 | USD | 5.728.000 | 5.720.490 | 0,06 |
| MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 5.464.000 | 5.331.505 | 0,05 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 3.282.000 | 3.237.175 | 0,03 |
| MPLX LP 4,5% 15/04/2038 | USD | 4.050.000 | 3.568.255 | 0,03 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 1.406.000 | 1.405.029 | 0,01 |
| NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 10.902.000 | 10.822.099 | 0,11 |
| NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025 | USD | 965.000 | 959.592 | 0,01 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 8.087.000 | 8.005.610 | 0,08 |
| NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 940.000 | 956.709 | 0,01 |
| OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028 | USD | 5.365.000 | 4.808.766 | 0,05 |
| Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029 | USD | 3.347.000 | 3.025.885 | 0,03 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 3.970.000 | 3.832.180 | 0,04 |
| Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025 | USD | 1.320.000 | 1.311.770 | 0,01 |
| Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031 | USD | 2.400.000 | 2.023.149 | 0,02 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026 | USD | 1.180.000 | 1.165.314 | 0,01 |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 454.000 | 471.629 | 0,00 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 11.201.000 | 9.744.776 | 0,09 |
| SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025 | USD | 2.000.000 | 1.993.287 | 0,02 |
| SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026 | USD | 3.635.000 | 3.637.662 | 0,04 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 7.823.000 | 7.797.081 | 0,08 |
| SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028 | USD | 400.000 | 396.456 | 0,00 |
| Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028 | USD | 1.425.000 | 1.475.887 | 0,01 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030 | USD | 660.000 | 638.047 | 0,01 |
| Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032 | USD | 1.077.000 | 993.339 | 0,01 |
| Southwestern Energy Co., STEP 5,7% 23/01/2025 | USD | 922.000 | 921.384 | 0,01 |
| TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027 | USD | 3.670.000 | 3.564.736 | 0,03 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 11.881.000 | 11.535.825 | 0,11 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 1.539.000 | 1.639.835 | 0,02 |
| Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034 | USD | 2.820.000 | 2.634.559 | 0,03 |
| | | | **384.114.173** | **3,74** |
| *Uzbekistán* | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028 | USD | 1.541.000 | 1.592.297 | 0,01 |
| Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 2.200.000 | 1.853.540 | 0,02 |
| | | | **3.445.837** | **0,03** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 1.000.000 | 951.897 | 0,01 |
| | | | **951.897** | **0,01** |
| *Total obligaciones* | | | **964.986.567** | **9,40** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Chesapeake Energy Corp. | USD | 24.889 | 2.056.703 | 0,02 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 3.265 | 4.636 | 0,00 |
| Frontier Communications Parent, Inc. | USD | 3.590 | 92.604 | 0,00 |
| Gulfport Energy Corp. | USD | 42.790 | 6.625.604 | 0,07 |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 1.225 | 1.280 | 0,00 |
| | | | **8.780.827** | **0,09** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **8.780.827** | **0,09** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **973.767.394** | **9,49** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034 | USD | 5.000.000 | 4.612.438 | 0,04 |
| | | | **4.612.438** | **0,04** |
| *Austria* | | | | |
| Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047 | USD | 2.900.000 | 2.998.664 | 0,03 |
| | | | **2.998.664** | **0,03** |
| *Bahréin* | | | | |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027 | USD | 3.700.000 | 3.778.170 | 0,04 |
| | | | **3.778.170** | **0,04** |
| *Bermudas* | | | | |
| Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026 | USD | 3.985.000 | 4.047.361 | 0,04 |
| | | | **4.047.361** | **0,04** |
| *Brasil* | | | | |
| Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 5.035.913 | 5.015.722 | 0,05 |
| | | | **5.015.722** | **0,05** |
| *Canadá* | | | | |
| 1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 4.812.000 | 4.512.347 | 0,04 |
| 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 1.920.000 | 1.695.604 | 0,02 |
| Air Canada Pass-Through Trust, 144A 9% 01/04/2027 | USD | 548.865 | 565.178 | 0,01 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2,95% 25/01/2030 | USD | 4.090.000 | 3.680.985 | 0,04 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 16.740.000 | 15.640.935 | 0,15 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 18.596.000 | 14.836.960 | 0,14 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029 | USD | 24.545.000 | 11.912.670 | 0,12 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 795.000 | 373.435 | 0,00 |
| Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032 | USD | 2.590.000 | 2.630.655 | 0,03 |
| Baytex Energy Corp. 8,5% 30/04/2030 | USD | 7.900.000 | 8.266.765 | 0,08 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 3.096.000 | 3.106.582 | 0,03 |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030 | USD | 5.315.000 | 5.748.677 | 0,06 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 2.668.000 | 2.740.458 | 0,03 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 2.492.000 | 2.526.544 | 0,03 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025 | USD | 4.283.000 | 4.287.110 | 0,04 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 13.525.000 | 13.464.876 | 0,13 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 | USD | 4.700.000 | 4.910.212 | 0,05 |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 1.260.000 | 1.203.000 | 0,01 |
| Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027 | USD | 3.515.000 | 3.535.549 | 0,03 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025 | USD | 3.740.000 | 3.708.823 | 0,04 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 2.421.000 | 2.396.068 | 0,02 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 4.930.000 | 4.587.978 | 0,05 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028 | USD | 3.980.000 | 3.671.599 | 0,04 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 230.000 | 217.321 | 0,00 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 285.000 | 262.592 | 0,00 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031 | USD | 2.550.000 | 2.609.096 | 0,03 |
| Glencore Finance Canada Ltd., 144A 6% 15/11/2041 | USD | 395.000 | 392.695 | 0,00 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 2.510.000 | 2.492.376 | 0,02 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 15.011.000 | 14.404.725 | 0,14 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 4.190.000 | 4.449.981 | 0,04 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 3.110.000 | 2.745.479 | 0,03 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 | USD | 3.703.000 | 3.911.516 | 0,04 |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 2.455.000 | 2.463.972 | 0,02 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 2.580.000 | 2.555.316 | 0,03 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 | USD | 11.275.000 | 11.711.760 | 0,11 |
| Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079 | USD | 6.000.000 | 5.532.131 | 0,05 |
| Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027 | USD | 11.875.000 | 11.724.659 | 0,11 |
| | | | **185.476.629** | **1,81** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031 | USD | 2.894.019 | 2.897.203 | 0,03 |
| AIMCO CLO, FRN 'B', 144A 6,979% 17/04/2031 | USD | 2.500.000 | 2.503.813 | 0,02 |
| Apidos CLO XXIX, FRN, Series 2018-29A 'A2', 144A 7,135% 25/07/2030 | USD | 7.950.000 | 7.960.255 | 0,08 |
| Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A1A', 144A 6,729% 18/10/2031 | USD | 3.609.994 | 3.614.795 | 0,04 |
| Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A1B', 144A 7,019% 18/10/2031 | USD | 3.250.000 | 3.255.171 | 0,03 |
| Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A2', 144A 7,189% 18/10/2031 | USD | 1.750.000 | 1.751.647 | 0,02 |
| ARES XLVII CLO Ltd., FRN 'B', 144A 7,04% 15/04/2030 | USD | 2.250.000 | 2.252.106 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 5.046.000 | 4.907.686 | 0,05 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 5.992.000 | 5.837.193 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 8.640.000 | 8.100.155 | 0,08 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 3.987.000 | 3.594.911 | 0,04 |
| Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 6,548% 23/04/2031 | USD | 1.867.170 | 1.867.793 | 0,02 |
| Bain Capital Credit CLO, FRN 'B', 144A 7,188% 19/07/2031 | USD | 500.000 | 501.351 | 0,00 |
| Ballyrock CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 7,186% 20/04/2031 | USD | 1.550.000 | 1.552.469 | 0,02 |
| Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030 | USD | 6.140.000 | 6.152.839 | 0,06 |
| Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,036% 20/01/2031 | USD | 7.185.000 | 7.190.231 | 0,07 |
| Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN, 144A 7,436% 20/01/2031 | USD | 500.000 | 500.158 | 0,00 |
| BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN 'B', 144A 7,09% 15/07/2031 | USD | 3.000.000 | 3.006.060 | 0,03 |
| Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-3RA 'A1A', 144A 6,636% 27/07/2031 | USD | 1.927.212 | 1.927.694 | 0,02 |
| Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 6,99% 15/10/2030 | USD | 8.000.000 | 8.015.208 | 0,08 |
| Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'BR2', 144A 7,79% 14/01/2032 | USD | 2.550.000 | 2.553.529 | 0,02 |
| CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,986% 20/01/2030 | USD | 8.000.000 | 8.013.400 | 0,08 |
| CBAM Ltd., FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031 | USD | 7.961.577 | 7.968.552 | 0,08 |
| CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 7,04% 15/01/2031 | USD | 27.550.000 | 27.574.134 | 0,27 |
| CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 6,979% 17/04/2031 | USD | 16.319.848 | 16.332.251 | 0,16 |
| Cedar Funding IX CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,566% 20/04/2031 | USD | 12.669.911 | 12.679.717 | 0,12 |
| Cedar Funding VII CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6,986% 20/01/2031 | USD | 1.150.000 | 1.150.948 | 0,01 |
| CIFC Funding 2014 Ltd., FRN 'BR2', 144A 6,989% 18/01/2031 | USD | 2.000.000 | 1.999.272 | 0,02 |
| CIFC Funding 2014-V Ltd., FRN 'BR2', 144A 7,379% 17/10/2031 | USD | 1.625.000 | 1.629.706 | 0,02 |
| CIFC Funding 2015-III Ltd., FRN 'AR', 144A 6,458% 19/04/2029 | USD | 1.501.283 | 1.502.559 | 0,01 |
| CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 6,729% 17/10/2031 | USD | 9.027.612 | 9.041.885 | 0,09 |
| CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN 'B', 144A 7,679% 17/10/2031 | USD | 1.000.000 | 1.001.088 | 0,01 |
| CIFC Funding 2018-V Ltd., FRN 'A1', 144A 6,78% 15/01/2032 | USD | 3.180.003 | 3.182.302 | 0,03 |
| CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,589% 18/04/2031 | USD | 9.314.074 | 9.321.059 | 0,09 |
| CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2017-5A 'A1', 144A 6,759% 16/11/2030 | USD | 7.094.481 | 7.100.221 | 0,07 |
| CIFC Funding Ltd., FRN 'B', 144A 7,429% 16/11/2030 | USD | 1.500.000 | 1.501.731 | 0,01 |
| CIFC Funding Ltd., FRN 'B', 144A 6,989% 18/04/2031 | USD | 2.500.000 | 2.499.757 | 0,02 |
| CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028 | USD | 3.000.000 | 2.854.510 | 0,03 |
| Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 6,69% 15/01/2031 | USD | 5.108.892 | 5.114.251 | 0,05 |
| Dryden 45 Senior Loan Fund, FRN, 144A 7,29% 15/10/2030 | USD | 9.500.000 | 9.521.574 | 0,09 |
| Dryden 53 CLO Ltd., FRN 'C', 144A 7,29% 15/01/2031 | USD | 3.250.000 | 3.254.134 | 0,03 |
| Dryden 58 CLO Ltd., FRN, Series 2018-58A 'A1', 144A 6,579% 17/07/2031 | USD | 2.415.615 | 2.417.427 | 0,02 |
| Dryden 58 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 7,079% 17/07/2031 | USD | 12.125.000 | 12.138.628 | 0,12 |
| Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'A', 144A 6,64% 15/07/2031 | USD | 1.539.538 | 1.541.155 | 0,01 |
| Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 7,14% 15/07/2031 | USD | 15.500.000 | 15.519.158 | 0,15 |
| Dryden 64 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6,989% 18/04/2031 | USD | 500.000 | 500.754 | 0,00 |
| Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 7,289% 16/01/2032 | USD | 2.450.000 | 2.454.672 | 0,02 |
| Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,529% 17/04/2031 | USD | 25.106.149 | 25.132.510 | 0,24 |
| Galaxy XX CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 6,586% 20/04/2031 | USD | 13.871.045 | 13.889.619 | 0,14 |
| Galaxy XXVII CLO Ltd., FRN, Series 2018-27A 'A', 144A 6,608% 16/05/2031 | USD | 5.041.772 | 5.049.486 | 0,05 |
| Galaxy Xxviii CLO Ltd., FRN, Series 2018-28A 'A1', 144A 6,69% 15/07/2031 | USD | 11.003.194 | 11.012.668 | 0,11 |
| GoldenTree Loan Opportunities XII Ltd., FRN 'CR', 144A 7,536% 21/07/2030 | USD | 2.580.000 | 2.583.070 | 0,03 |
| Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,6% 15/04/2031 | USD | 3.905.296 | 3.910.568 | 0,04 |
| Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048 | USD | 74.362 | 64.329 | 0,00 |
| HERO Funding II, Series 2016-4B 'B', 144A 5,75% 20/09/2047 | USD | 14.806 | 14.675 | 0,00 |
| KKR CLO 15 Ltd., FRN 'A1R', 144A 6,809% 18/01/2032 | USD | 590.465 | 591.325 | 0,01 |
| KKR CLO 21 Ltd., FRN 'B', 144A 6,99% 15/04/2031 | USD | 1.500.000 | 1.500.774 | 0,01 |
| KKR CLO Ltd. 22, FRN 'B', 144A 7,186% 20/07/2031 | USD | 2.075.000 | 2.076.556 | 0,02 |
| LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 6,656% 20/01/2031 | USD | 21.726.261 | 21.768.736 | 0,21 |
| Madison Park Funding XLII Ltd., FRN, Series 13A 'C', 144A 7,388% 21/11/2030 | USD | 3.250.000 | 3.254.634 | 0,03 |
| Madison Park Funding XX Ltd., FRN, 144A 7,136% 27/07/2030 | USD | 5.750.000 | 5.741.496 | 0,06 |
| Madison Park Funding XXVIII Ltd., FRN 'C', 144A 7,44% 15/07/2030 | USD | 3.350.000 | 3.358.794 | 0,03 |
| Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 6,595% 25/07/2031 | USD | 23.327.789 | 23.335.068 | 0,23 |
| Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd., FRN 'B', 144A 6,99% 15/01/2030 | USD | 2.035.000 | 2.038.010 | 0,02 |
| OCP CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,686% 20/07/2031 | USD | 9.396.717 | 9.403.248 | 0,09 |
| Octagon Investment Partners 27 Ltd., FRN 'B1R', 144A 7,19% 15/07/2030 | USD | 20.000.000 | 20.029.520 | 0,20 |
| Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1', 144A 6,56% 15/04/2031 | USD | 5.295.035 | 5.298.826 | 0,05 |
| Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 7,29% 15/04/2031 | USD | 5.187.500 | 5.195.037 | 0,05 |
| Octagon Investment Partners 37 Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A1B', 144A 6,835% 25/07/2030 | USD | 1.775.000 | 1.778.081 | 0,02 |
| Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 6,646% 20/01/2031 | USD | 4.001.614 | 4.006.416 | 0,04 |
| Octagon Loan Funding Ltd., FRN, Series 2014-1A 'ARR', 144A 6,767% 18/11/2031 | USD | 2.063.698 | 2.067.031 | 0,02 |
| Palmer Square CLO Ltd., FRN, Series 2014-1A 'A1R2', 144A 6,709% 17/01/2031 | USD | 3.355.458 | 3.360.176 | 0,03 |
| RR 3 Ltd., FRN 'A1R2', 144A 6,68% 15/01/2030 | USD | 4.798.418 | 4.802.742 | 0,05 |
| RR 3 Ltd., FRN 'A2R2', 144A 6,99% 15/01/2030 | USD | 2.700.000 | 2.704.482 | 0,03 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 5.345.000 | 4.962.700 | 0,05 |
| Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029 | USD | 4.665.000 | 4.010.433 | 0,04 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 4.908.000 | 5.285.106 | 0,05 |
| Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 812.000 | 875.120 | 0,01 |
| Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 6,686% 26/07/2031 | USD | 23.969.469 | 23.999.431 | 0,23 |
| Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 6,549% 16/04/2031 | USD | 6.929.645 | 6.932.749 | 0,07 |
| Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 6,939% 16/04/2031 | USD | 9.240.000 | 9.249.101 | 0,09 |
| Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'C', 144A 7,339% 16/04/2031 | USD | 3.000.000 | 2.993.424 | 0,03 |
| Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027 | USD | 144.450 | 144.419 | 0,00 |
| Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029 | USD | 3.115.000 | 3.125.083 | 0,03 |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 1.584.000 | 1.663.360 | 0,02 |
| Voya CLO Ltd., FRN 'A2R2', 144A 7,089% 18/04/2031 | USD | 3.000.000 | 3.004.128 | 0,03 |
| Voya CLO Ltd., FRN 'AAR2', 144A 6,579% 18/04/2031 | USD | 1.403.553 | 1.408.114 | 0,01 |
| Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 8,839% 18/10/2031 | USD | 265.000 | 265.391 | 0,00 |
| Webster Park CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,186% 20/07/2030 | USD | 12.400.000 | 12.409.387 | 0,12 |
| | | | **512.052.935** | **4,99** |
| *Colombia* | | | | |
| Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029 | USD | 2.530.000 | 2.670.817 | 0,03 |
| Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031 | USD | 1.500.000 | 1.229.802 | 0,01 |
| Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045 | USD | 3.960.000 | 2.857.352 | 0,03 |
| | | | **6.757.971** | **0,07** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 3.399.000 | 3.409.368 | 0,03 |
| | | | **3.409.368** | **0,03** |
| *El Salvador* | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030 | USD | 10.110.000 | 318.465 | 0,00 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030 | USD | 10.110.000 | 9.012.035 | 0,09 |
| | | | **9.330.500** | **0,09** |
| *Francia* | | | | |
| Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 11.810.000 | 8.918.639 | 0,09 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 3.000.000 | 2.066.044 | 0,02 |
| Altice France SA, 144A 5,125% 15/01/2029 | USD | 360.000 | 236.695 | 0,00 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029 | USD | 7.500.000 | 4.966.481 | 0,05 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030 | USD | 5.340.000 | 5.338.714 | 0,05 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 11.555.000 | 11.573.982 | 0,11 |
| Constellium SE, 144A 5,875% 15/02/2026 | USD | 768.000 | 765.234 | 0,01 |
| Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028 | USD | 250.000 | 244.039 | 0,00 |
| Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029 | USD | 1.000.000 | 907.593 | 0,01 |
| Constellium SE, Reg. S 5,875% 15/02/2026 | USD | 316.000 | 314.862 | 0,00 |
| | | | **35.332.283** | **0,34** |
| *Alemania* | | | | |
| IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4,75% 15/09/2026 | USD | 3.455.000 | 3.350.944 | 0,03 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 100.000 | 108.105 | 0,00 |
| | | | **3.459.049** | **0,03** |
| *Ghana* | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 4.000.000 | 2.063.040 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 3.410.000 | 1.771.086 | 0,02 |
| | | | **3.834.126** | **0,04** |
| *Irlanda* | | | | |
| James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028 | USD | 1.900.000 | 1.840.324 | 0,02 |
| Smurfit Kappa Treasury Funding DAC 7,5% 20/11/2025 | USD | 400.000 | 408.588 | 0,00 |
| | | | **2.248.912** | **0,02** |
| *Israel* | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 1.945.000 | 1.838.093 | 0,02 |
| | | | **1.838.093** | **0,02** |
| *Italia* | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 5.318.000 | 4.016.894 | 0,04 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 7.630.000 | 7.124.251 | 0,07 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035 | USD | 5.021.000 | 4.729.529 | 0,04 |
| | | | **15.870.674** | **0,15** |
| *Japón* | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028 | USD | 6.220.000 | 6.200.913 | 0,06 |
| | | | **6.200.913** | **0,06** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026 | USD | 8.170.000 | 7.953.659 | 0,08 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 1.910.000 | 1.957.870 | 0,02 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 5.230.000 | 5.462.740 | 0,05 |
| | | | **15.374.269** | **0,15** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | USD | 5.945.000 | 6.286.933 | 0,06 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 3.955.000 | 4.225.411 | 0,04 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 3.332.000 | 3.359.745 | 0,03 |
| | | | **13.872.089** | **0,13** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 10.129.000 | 4.058.654 | 0,04 |
| Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028 | USD | 2.735.000 | 906.926 | 0,01 |
| Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 5,75% 15/04/2025 | USD | 317.000 | 316.939 | 0,00 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 3.990.855 | 3.700.863 | 0,04 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 18.342.000 | 17.144.528 | 0,17 |
| Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028 | USD | 5.610.666 | 6.114.768 | 0,06 |
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 3.000.000 | 3.111.696 | 0,03 |
| Telecom Italia Capital SA, 144A 6,375% 15/11/2033 | USD | 3.423.000 | 3.351.374 | 0,03 |
| Telecom Italia Capital SA, 144A 7,721% 04/06/2038 | USD | 1.752.000 | 1.848.369 | 0,02 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 576.000 | 540.095 | 0,00 |
| Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038 | USD | 848.000 | 829.885 | 0,01 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028 | USD | 2.800.000 | 2.661.957 | 0,03 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 7.130.902 | 6.439.603 | 0,06 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | USD | 1.278.000 | 1.058.211 | 0,01 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 10.351.000 | 4.043.721 | 0,04 |
| | | | **56.127.589** | **0,55** |
| *México* | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 1.500.000 | 1.370.230 | 0,01 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S, FRN 6,99% 20/02/2032 | USD | 5.786.000 | 4.387.397 | 0,04 |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 3.200.000 | 3.023.955 | 0,03 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 6.100.000 | 5.988.435 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 9.400.000 | 8.465.605 | 0,08 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 13.140.000 | 10.655.899 | 0,11 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | USD | 4.060.000 | 4.090.604 | 0,04 |
| Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045 | USD | 5.150.000 | 3.365.802 | 0,03 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 10.340.000 | 6.883.544 | 0,07 |
| Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032 | USD | 2.922.000 | 2.723.389 | 0,03 |
| | | | **50.954.860** | **0,50** |
| *Marruecos* | | | | |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 1.263.000 | 1.293.685 | 0,01 |
| | | | **1.293.685** | **0,01** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027 | USD | 3.590.000 | 3.536.363 | 0,03 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6,125% 15/05/2028 | USD | 4.745.000 | 4.749.978 | 0,05 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031 | USD | 5.314.000 | 5.465.088 | 0,05 |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 15.317.000 | 14.068.979 | 0,14 |
| Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031 | USD | 3.439.000 | 3.125.999 | 0,03 |
| Sunrise HoldCo IV BV, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 2.400.000 | 2.323.747 | 0,02 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 10.490.000 | 10.265.036 | 0,10 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027 | USD | 2.648.000 | 2.641.763 | 0,03 |
| VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032 | USD | 2.009.000 | 1.714.049 | 0,02 |
| | | | **47.891.002** | **0,47** |
| *Nigeria* | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051 | USD | 3.672.000 | 2.821.402 | 0,03 |
| | | | **2.821.402** | **0,03** |
| *Panamá* | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 3.261.000 | 2.412.075 | 0,02 |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 4.000.000 | 3.948.566 | 0,04 |
| Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 2.998.000 | 2.819.016 | 0,03 |
| | | | **9.179.657** | **0,09** |
| *Singapur* | | | | |
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 2.680.000 | 2.638.374 | 0,03 |
| | | | **2.638.374** | **0,03** |
| *España* | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.317.897 | 1.305.080 | 0,01 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 4.969.000 | 4.040.565 | 0,04 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 1.500.000 | 1.253.450 | 0,01 |
| Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 6.928.000 | 5.980.694 | 0,06 |
| International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 7.442.767 | 7.902.135 | 0,08 |
| | | | **20.481.924** | **0,20** |
| *Supranacional* | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 1.221.000 | 1.111.055 | 0,01 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 3.396.000 | 3.102.768 | 0,03 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 21.170.000 | 20.993.438 | 0,20 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 9.161.000 | 8.918.136 | 0,09 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 7.439.000 | 6.443.983 | 0,06 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 7.067.000 | 4.397.321 | 0,04 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 11.034.000 | 10.739.809 | 0,11 |
| Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028 | USD | 450.000 | 427.431 | 0,00 |
| Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | USD | 13.946.000 | 13.953.832 | 0,14 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 10.035.000 | 10.122.475 | 0,10 |
| | | | **80.210.248** | **0,78** |
| *Reino Unido* | | | | |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 6.480.000 | 6.546.381 | 0,06 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029 | USD | 2.435.000 | 2.587.438 | 0,02 |
| International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027 | USD | 3.485.000 | 3.497.306 | 0,03 |
| Merlin Entertainments Ltd., 144A 5,75% 15/06/2026 | USD | 1.200.000 | 1.183.560 | 0,01 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029 | USD | 5.155.000 | 4.708.895 | 0,05 |
| Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079 | USD | 3.000.000 | 3.098.094 | 0,03 |
| Vodafone Group plc, FRN 3,25% 04/06/2081 | USD | 4.320.000 | 4.071.635 | 0,04 |
| Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081 | USD | 6.660.000 | 5.675.387 | 0,06 |
| | | | **31.368.696** | **0,30** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-20TS 'F', 144A 3,203% 15/05/2035 | USD | 300.000 | 234.247 | 0,00 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 3.341.000 | 3.276.064 | 0,03 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 1.305.000 | 1.241.376 | 0,01 |
| Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033 | USD | 128.939 | 127.979 | 0,00 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 12.898.000 | 11.540.903 | 0,11 |
| ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026 | USD | 315.000 | 313.557 | 0,00 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,826% 25/05/2036 | USD | 2.441.889 | 2.078.099 | 0,02 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 6.010.000 | 5.548.540 | 0,05 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 6.694.000 | 6.155.274 | 0,06 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 12.767.000 | 12.342.472 | 0,12 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 11.162.000 | 11.023.424 | 0,11 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 9.160.000 | 8.245.707 | 0,08 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 2.395.000 | 2.265.136 | 0,02 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 176.000 | 175.988 | 0,00 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 3.566.000 | 3.450.242 | 0,03 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 10.601.000 | 10.487.829 | 0,10 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 11.942.000 | 10.493.265 | 0,10 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034 | USD | 11.740 | 11.564 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035 | USD | 171.862 | 147.935 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037 | USD | 311.076 | 152.261 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034 | USD | 16.875 | 16.792 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035 | USD | 43.507 | 34.853 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035 | USD | 135.211 | 83.038 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035 | USD | 15.420 | 12.171 | 0,00 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 4.775.000 | 4.765.525 | 0,05 |
| American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032 | USD | 5.259.200 | 4.840.315 | 0,05 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 4.146.000 | 3.806.968 | 0,04 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'A', 144A 3,678% 17/12/2036 | USD | 21.356.240 | 21.136.547 | 0,21 |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | USD | 2.768.000 | 2.841.952 | 0,03 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 5.171.000 | 5.187.883 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048 | USD | 2.800.000 | 2.563.537 | 0,03 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 5.432.000 | 5.383.227 | 0,05 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 3.507.000 | 3.464.790 | 0,03 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 10.362.000 | 10.042.945 | 0,10 |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 2.897.000 | 3.001.683 | 0,03 |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 5.201.000 | 5.357.753 | 0,05 |
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 290.000 | 280.636 | 0,00 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029 | USD | 2.357.000 | 1.471.012 | 0,01 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 740.000 | 443.779 | 0,00 |
| Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049 | USD | 23.972.850 | 23.126.757 | 0,23 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 7.459.000 | 7.223.096 | 0,07 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 5.477.000 | 5.501.066 | 0,05 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 5.030.000 | 4.649.254 | 0,05 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028 | USD | 4.960.000 | 4.716.666 | 0,05 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 3.150.000 | 2.914.954 | 0,03 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026 | USD | 1.000.000 | 1.001.603 | 0,01 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 5.170.000 | 4.761.280 | 0,05 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§ | USD | 4.005.000 | 145.181 | 0,00 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 16.780.000 | 15.965.880 | 0,16 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 5.867.000 | 5.698.824 | 0,06 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 16.350.000 | 15.033.588 | 0,15 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 3.765.000 | 3.734.031 | 0,04 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 9.173.000 | 8.223.714 | 0,08 |
| BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', 144A 3,218% 14/04/2033 | USD | 2.500.000 | 2.422.743 | 0,02 |
| BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C', 144A 3,716% 14/04/2033 | USD | 2.500.000 | 2.402.849 | 0,02 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 5,83% 25/07/2037 | USD | 1.693.852 | 1.118.804 | 0,01 |
| BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,325% 15/06/2060 | USD | 2.050.000 | 1.897.999 | 0,02 |
| BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060 | USD | 2.500.000 | 2.011.823 | 0,02 |
| BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060 | USD | 4.000.000 | 2.614.716 | 0,03 |
| BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054 | USD | 10.200.000 | 6.443.425 | 0,06 |
| BANK, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061 | USD | 6.000.000 | 4.746.682 | 0,05 |
| BANK, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061 | USD | 750.000 | 458.238 | 0,00 |
| BANK, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061 | USD | 8.064.312 | 5.356.720 | 0,05 |
| BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061 | USD | 4.118.750 | 2.851.529 | 0,03 |
| BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060 | USD | 2.000.000 | 930.996 | 0,01 |
| BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,285% 15/09/2060 | USD | 34.669.000 | 190.097 | 0,00 |
| BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,305% 15/11/2054 | USD | 175.182.000 | 1.248.662 | 0,01 |
| BANK, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,181% 15/09/2060 | USD | 100.000.000 | 363.550 | 0,00 |
| Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032 | USD | 28.390.000 | 24.152.827 | 0,24 |
| Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual | USD | 385.000 | 385.008 | 0,00 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025 | USD | 846.000 | 875.631 | 0,01 |
| Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029 | USD | 68.000 | 70.157 | 0,00 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 28.953.000 | 26.300.616 | 0,26 |
| BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,697% 15/02/2050 | USD | 2.176.000 | 1.656.184 | 0,02 |
| BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 7,963% 15/03/2037 | USD | 17.000.000 | 13.241.343 | 0,13 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 7,66% 25/02/2036 | USD | 54.894 | 50.599 | 0,00 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033 | USD | 30.921 | 26.773 | 0,00 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,666% 15/01/2051 | USD | 6.300.000 | 5.916.852 | 0,06 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,882% 15/02/2051 | USD | 9.580.000 | 8.993.850 | 0,09 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,121% 15/07/2051 | USD | 600.000 | 572.393 | 0,01 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,315% 15/01/2051 | USD | 7.250.000 | 5.529.421 | 0,05 |
| Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051 | USD | 3.000.000 | 1.654.468 | 0,02 |
| Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052 | USD | 6.000.000 | 3.818.955 | 0,04 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,243% 10/10/2051 | USD | 6.200.000 | 3.134.368 | 0,03 |
| Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,714% 10/04/2051 | USD | 27.434.443 | 437.214 | 0,00 |
| Berry Global, Inc., 144A 4,5% 15/02/2026 | USD | 167.000 | 163.619 | 0,00 |
| Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026 | USD | 6.999.000 | 6.879.782 | 0,07 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 1.270.000 | 1.250.635 | 0,01 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035 | USD | 32.280.075 | 32.246.981 | 0,31 |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 4.193.000 | 4.212.217 | 0,04 |
| Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 7.017.000 | 7.115.589 | 0,07 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 10.467.000 | 9.042.206 | 0,09 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029 | USD | 2.127.000 | 2.163.297 | 0,02 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032 | USD | 1.480.000 | 1.520.875 | 0,01 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 6.004.000 | 5.610.749 | 0,05 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 790.000 | 758.882 | 0,01 |
| British Airways Pass-Through Trust, 144A 8,375% 15/11/2028 | USD | 654.112 | 685.055 | 0,01 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025 | USD | 2.482.000 | 2.454.516 | 0,02 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 6.435.000 | 6.051.641 | 0,06 |
| Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026 | USD | 4.456.000 | 4.224.085 | 0,04 |
| Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044 | USD | 510.000 | 402.574 | 0,00 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 3.360.000 | 2.969.456 | 0,03 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 3.470.000 | 3.482.350 | 0,03 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 2.790.000 | 2.769.210 | 0,03 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 2.920.000 | 2.981.212 | 0,03 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 4.201.000 | 3.864.082 | 0,04 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030 | USD | 6.395.000 | 6.542.661 | 0,06 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 4.009.000 | 4.035.435 | 0,04 |
| California Infrastructure & Economic Development Bank, FRN, 144A 8% 01/01/2050 | USD | 9.385.000 | 9.756.904 | 0,10 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 6.828.000 | 6.866.005 | 0,07 |
| Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026 | USD | 4.932.000 | 4.882.206 | 0,05 |
| Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029 | USD | 2.430.000 | 2.262.459 | 0,02 |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028 | USD | 7.393.000 | 8.015.165 | 0,08 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 995.000 | 976.953 | 0,01 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 3.170.000 | 3.035.941 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 8.411.000 | 7.874.827 | 0,08 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 14.883.000 | 13.580.697 | 0,13 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029 | USD | 13.245.000 | 12.592.506 | 0,12 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 55.952.000 | 48.482.436 | 0,47 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 50.641.000 | 42.904.600 | 0,42 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 21.622.000 | 17.698.307 | 0,17 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050 | USD | 2.321.346 | 2.167.254 | 0,02 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049 | USD | 3.000.000 | 2.158.367 | 0,02 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049 | USD | 3.500.000 | 2.644.177 | 0,03 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,371% 13/11/2050 | USD | 1.644.827 | 1.385.797 | 0,01 |
| CD Mortgage Trust, FRN 'C' 5,004% 15/08/2051 | USD | 1.520.000 | 1.355.061 | 0,01 |
| CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050 | USD | 8.800.000 | 2.845.037 | 0,03 |
| CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050 | USD | 1.350.000 | 1.083.916 | 0,01 |
| CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050 | USD | 5.000.000 | 3.816.057 | 0,04 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,254% 15/08/2051 | USD | 6.390.000 | 4.706.696 | 0,05 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 8.329.000 | 8.301.885 | 0,08 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 6.968.000 | 6.687.581 | 0,07 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 10.979.000 | 10.699.120 | 0,10 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 4.765.000 | 4.253.424 | 0,04 |
| CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C6 'B' 3,804% 10/11/2049 | USD | 7.000.000 | 6.352.717 | 0,06 |
| CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,312% 10/11/2049 | USD | 3.200.000 | 2.801.675 | 0,03 |
| CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,312% 10/11/2049 | USD | 1.900.000 | 1.382.231 | 0,01 |
| CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050 | USD | 13.076.250 | 9.970.005 | 0,10 |
| CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050 | USD | 4.000.000 | 2.030.272 | 0,02 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 10.125.000 | 10.506.875 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 13.675.000 | 11.714.681 | 0,11 |
| Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034 | USD | 2.750.000 | 2.795.740 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038 | USD | 4.320.000 | 3.793.504 | 0,04 |
| Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 5,277% 25/11/2034 | USD | 29.067 | 28.201 | 0,00 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 13.755.000 | 12.701.877 | 0,12 |
| Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 2.916.000 | 2.521.709 | 0,02 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 2.130.000 | 2.111.157 | 0,02 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 19.092.000 | 19.146.813 | 0,19 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust '1A39' 6% 25/05/2037 | USD | 1.741.537 | 862.853 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 5,86% 25/04/2046 | USD | 6.196.430 | 5.100.095 | 0,05 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 5,311% 20/11/2034 | USD | 85.302 | 79.687 | 0,00 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 6.550.000 | 6.569.565 | 0,06 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051 | USD | 2.680.000 | 2.546.769 | 0,02 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,345% 10/10/2047 | USD | 1.000.000 | 983.352 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058 | USD | 685.000 | 633.683 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'C' 4,566% 10/02/2048 | USD | 5.000.000 | 4.782.393 | 0,05 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P4 'C' 4,095% 10/07/2049 | USD | 6.909.432 | 5.816.425 | 0,06 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 5,107% 10/09/2045 | USD | 1.050.000 | 723.975 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047 | USD | 6.000.000 | 4.587.016 | 0,04 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048 | USD | 18.500.000 | 16.612.462 | 0,16 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC31 'D' 4,167% 10/06/2048 | USD | 7.800.000 | 4.747.624 | 0,05 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058 | USD | 6.500.000 | 4.352.126 | 0,04 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048 | USD | 1.870.000 | 1.650.539 | 0,02 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 5,105% 10/05/2049 | USD | 5.845.000 | 5.463.945 | 0,05 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,25% 10/08/2049 | USD | 8.290.000 | 7.236.051 | 0,07 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050 | USD | 10.858.500 | 8.328.372 | 0,08 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,727% 10/09/2058 | USD | 7.256.000 | 4.163.335 | 0,04 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,826% 10/06/2051 | USD | 47.214.611 | 1.077.858 | 0,01 |
| Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,922% 10/11/2051 | USD | 62.411.862 | 1.735.237 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 8.650.000 | 8.222.078 | 0,08 |
| Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 10.180.000 | 9.771.922 | 0,10 |
| Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual | USD | 10.520.000 | 10.497.119 | 0,10 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual | USD | 6.626.000 | 6.587.723 | 0,06 |
| City of Arlington 4,215% 15/02/2041 | USD | 500.000 | 450.523 | 0,00 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 6.691.000 | 7.012.610 | 0,07 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 6.142.000 | 6.583.192 | 0,06 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 5.588.000 | 5.986.709 | 0,06 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 6.162.000 | 5.721.119 | 0,06 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 6.796.000 | 6.309.238 | 0,06 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 23.588.000 | 22.540.174 | 0,22 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 10.687.000 | 9.365.869 | 0,09 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 3.047.000 | 3.187.391 | 0,03 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030 | USD | 250.000 | 237.278 | 0,00 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031 | USD | 3.815.000 | 3.382.654 | 0,03 |
| Cleveland-Cliffs, Inc. 5,875% 01/06/2027 | USD | 5.490.000 | 5.448.702 | 0,05 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 14.423.000 | 13.664.155 | 0,13 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 1.600.000 | 1.373.688 | 0,01 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 1.038.000 | 836.108 | 0,01 |
| Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028 | USD | 5.530.000 | 5.676.927 | 0,06 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050 | USD | 7.885.000 | 7.390.552 | 0,07 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4,423% 10/07/2050 | USD | 685.000 | 637.233 | 0,01 |
| COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,798% 10/02/2047 | USD | 4.057.000 | 3.712.205 | 0,04 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'C' 4,777% 10/08/2047 | USD | 3.184.100 | 2.992.868 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,72% 10/09/2047 | USD | 3.395.000 | 3.133.331 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,469% 10/10/2049 | USD | 2.194.000 | 1.816.184 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,812% 10/02/2049 | USD | 3.575.000 | 3.388.287 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 4,612% 10/08/2050 | USD | 6.697.574 | 6.212.477 | 0,06 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR8 'D', 144A 3,658% 10/06/2046 | USD | 750.000 | 718.069 | 0,01 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,88% 15/07/2047 | USD | 1.800.000 | 1.675.566 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,777% 10/08/2047 | USD | 19.589.000 | 17.651.513 | 0,17 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4,062% 10/12/2047 | USD | 3.765.000 | 3.476.367 | 0,03 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,948% 10/04/2047 | USD | 2.733.086 | 2.553.386 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047 | USD | 40.320.000 | 36.696.982 | 0,36 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 'D', 144A 4,987% 10/03/2047 | USD | 1.490.000 | 1.199.721 | 0,01 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047 | USD | 8.405.000 | 5.969.691 | 0,06 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4,2% 10/03/2048 | USD | 16.066.000 | 12.884.366 | 0,13 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4,413% 10/05/2048 | USD | 6.998.000 | 6.378.362 | 0,06 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048 | USD | 2.500.000 | 2.206.291 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,918% 10/08/2048 | USD | 3.172.000 | 2.876.719 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,613% 10/10/2048 | USD | 11.750.000 | 9.409.998 | 0,09 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,596% 10/10/2048 | USD | 8.400.000 | 7.472.381 | 0,07 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,458% 10/07/2048 | USD | 9.300.000 | 8.424.491 | 0,08 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,696% 10/10/2048 | USD | 3.500.000 | 3.202.112 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,966% 10/05/2051 | USD | 16.250.000 | 9.609.688 | 0,09 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,985% 10/07/2046 | USD | 7.496.000 | 6.603.774 | 0,06 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'E', 144A 5,113% 10/11/2046 | USD | 3.500.000 | 1.157.100 | 0,01 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,277% 10/08/2047 | USD | 12.500.000 | 10.648.539 | 0,10 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048 | USD | 5.000.000 | 3.957.429 | 0,04 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,696% 10/10/2048 | USD | 6.022.000 | 5.151.047 | 0,05 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,259% 10/02/2049 | USD | 4.550.000 | 3.529.710 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,572% 10/10/2049 | USD | 24.000.000 | 190.334 | 0,00 |
| COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,535% 10/09/2050 | USD | 43.533.000 | 487.152 | 0,00 |
| Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 4,082% 10/02/2047 | USD | 3.765.000 | 3.555.995 | 0,03 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 1.358.000 | 1.115.258 | 0,01 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 14.000.000 | 12.372.500 | 0,12 |
| CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 13.108.000 | 6.267.223 | 0,06 |
| CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 9.021.000 | 6.292.148 | 0,06 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 7.398.000 | 6.892.912 | 0,07 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 7.871.000 | 6.964.721 | 0,07 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 2.600.000 | 2.158.436 | 0,02 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 4.715.000 | 3.716.666 | 0,04 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 2.756.000 | 2.876.423 | 0,03 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 13.573.000 | 13.154.813 | 0,13 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030 | USD | 4.071.000 | 3.795.744 | 0,04 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 9,8% 25/04/2031 | USD | 27.799.100 | 29.939.061 | 0,29 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 8,035% 25/01/2044 | USD | 9.000.000 | 9.185.547 | 0,09 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 9,335% 25/01/2044 | USD | 750.000 | 777.753 | 0,01 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R01 '1M1', 144A 6,335% 25/12/2041 | USD | 11.337.464 | 11.352.446 | 0,11 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 6,435% 25/02/2044 | USD | 4.530.209 | 4.545.796 | 0,04 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 6,985% 25/12/2041 | USD | 5.299.100 | 5.340.725 | 0,05 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 7,835% 25/10/2043 | USD | 22.595.000 | 23.334.164 | 0,23 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 7,135% 25/02/2044 | USD | 4.550.000 | 4.586.517 | 0,04 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 6,985% 25/05/2044 | USD | 9.954.000 | 10.005.608 | 0,10 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 9,835% 25/01/2042 | USD | 6.355.000 | 6.698.911 | 0,07 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 8,135% 25/03/2044 | USD | 12.000.000 | 12.159.377 | 0,12 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 6,485% 25/03/2044 | USD | 18.487.403 | 18.557.326 | 0,18 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 9,235% 25/04/2043 | USD | 8.577.000 | 9.224.039 | 0,09 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 7,285% 25/03/2044 | USD | 14.400.000 | 14.517.596 | 0,14 |
| Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 9,106% 15/04/2045 | USD | 479.984 | 464.830 | 0,00 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 5.875.293 | 6.449.274 | 0,06 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027 | USD | 552.392 | 419.762 | 0,00 |
| Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 1.540.000 | 1.522.763 | 0,01 |
| Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029 | USD | 285.000 | 270.449 | 0,00 |
| County of Sarasota 3,72% 01/10/2047 | USD | 160.000 | 125.079 | 0,00 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 10.352.000 | 10.954.435 | 0,11 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,033% 15/04/2051 | USD | 13.230.000 | 12.665.686 | 0,12 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057 | USD | 13.500.000 | 12.515.068 | 0,12 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,243% 15/08/2048 | USD | 13.146.623 | 12.218.805 | 0,12 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,981% 15/04/2051 | USD | 4.000.000 | 3.596.938 | 0,04 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D', 144A 3,796% 15/11/2048 | USD | 750.000 | 632.409 | 0,01 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,377% 15/08/2051 | USD | 3.500.000 | 2.590.686 | 0,03 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,706% 15/11/2048 | USD | 5.000.000 | 4.422.243 | 0,04 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 1.600.000 | 1.218.685 | 0,01 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 30.389.000 | 22.344.518 | 0,22 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 6.230.000 | 2.343.340 | 0,02 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 5,5% 25/06/2035 | USD | 22.383 | 15.235 | 0,00 |
| CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 6,18% 25/07/2034 | USD | 440.335 | 441.768 | 0,00 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 2.570.000 | 2.335.038 | 0,02 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 18.149.000 | 15.546.689 | 0,15 |
| DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049 | USD | 3.048.000 | 2.898.076 | 0,03 |
| DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051 | USD | 3.097.500 | 2.909.062 | 0,03 |
| DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 3,046% 15/10/2051 | USD | 3.318.000 | 2.185.240 | 0,02 |
| DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,619% 10/08/2049 | USD | 10.448.000 | 5.939.637 | 0,06 |
| DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,319% 10/06/2050 | USD | 5.200.000 | 3.886.758 | 0,04 |
| DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,369% 10/08/2049 | USD | 1.250.000 | 592.427 | 0,01 |
| Dell International LLC 8,35% 15/07/2046 | USD | 13.000 | 16.626 | 0,00 |
| Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 19.852.000 | 18.655.897 | 0,18 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 8.634.000 | 6.829.681 | 0,07 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 68.119.000 | 64.728.268 | 0,63 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 23.559.000 | 14.624.826 | 0,14 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 15.290.000 | 15.007.320 | 0,15 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055 | USD | 5.020.000 | 5.122.062 | 0,05 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2I' 4,116% 25/07/2048 | USD | 5.713.425 | 5.579.930 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A2II', 144A 3,151% 25/04/2051 | USD | 8.558.000 | 7.396.697 | 0,07 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 4.690.000 | 3.998.658 | 0,04 |
| Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051 | USD | 21.401.946 | 18.765.231 | 0,18 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4,739% 20/04/2048 | USD | 3.957.400 | 3.903.669 | 0,04 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049 | USD | 6.615.445 | 6.441.811 | 0,06 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051 | USD | 6.772.500 | 6.181.978 | 0,06 |
| Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 7,393% 20/10/2052 | USD | 20.685.000 | 21.146.627 | 0,21 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 8.281.000 | 7.687.831 | 0,08 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031 | USD | 4.142.000 | 3.787.089 | 0,04 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032 | USD | 5.670.000 | 4.648.108 | 0,05 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 5.224.000 | 4.899.984 | 0,05 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 14.020.000 | 13.727.532 | 0,13 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 5.462.000 | 5.031.880 | 0,05 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 9.040.000 | 8.315.065 | 0,08 |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 3.209.000 | 2.083.532 | 0,02 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 17.349.000 | 17.523.010 | 0,17 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 10.435.000 | 10.655.387 | 0,10 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 1.951.000 | 2.016.374 | 0,02 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 14.296.000 | 13.380.847 | 0,13 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 8.723.000 | 7.908.270 | 0,08 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 6.795.000 | 6.773.049 | 0,07 |
| Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054 | USD | 9.500.000 | 9.928.754 | 0,10 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 5.230.000 | 4.927.070 | 0,05 |
| Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029 | USD | 7.180.000 | 6.878.276 | 0,07 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 2.195.000 | 1.972.763 | 0,02 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 6.170.000 | 6.116.293 | 0,06 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 2.570.000 | 2.575.348 | 0,03 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027 | USD | 1.400.000 | 1.417.417 | 0,01 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 7.228.000 | 6.770.738 | 0,07 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 10.687.000 | 11.035.905 | 0,11 |
| Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 3.168.000 | 3.189.451 | 0,03 |
| FHLMC 4% 01/07/2048 | USD | 7.168.979 | 6.728.457 | 0,07 |
| FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032 | USD | 4.947.464 | 4.729.707 | 0,05 |
| FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032 | USD | 18.490.000 | 18.814.917 | 0,18 |
| FHLMC, FRN 'AS' 5,804% 25/03/2029 | USD | 31.443.338 | 31.564.835 | 0,31 |
| FHLMC 'J' 2,5% 25/05/2049 | USD | 9.559.537 | 8.205.169 | 0,08 |
| FHLMC 'KB' 6% 25/03/2054 | USD | 28.100.000 | 29.295.529 | 0,29 |
| FHLMC 'KZ' 2,5% 25/10/2051 | USD | 3.743.888 | 2.285.689 | 0,02 |
| FHLMC, IO 'PI' 2,5% 25/05/2051 | USD | 7.642.716 | 979.420 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 0,662% 15/02/2045 | USD | 3.185.422 | 354.646 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 4,08% 25/09/2035 | USD | 73.087.830 | 12.095.020 | 0,12 |
| FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,783% 25/10/2055 | USD | 18.379.507 | 2.801.287 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X1' 0,8% 25/04/2027 | USD | 30.475.612 | 499.367 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,547% 25/08/2027 | USD | 63.113.696 | 733.785 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,411% 25/11/2027 | USD | 37.027.080 | 288.482 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,489% 25/12/2027 | USD | 202.188.034 | 2.209.571 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,263% 25/08/2050 | USD | 145.704.228 | 836.575 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X1' 0,151% 25/09/2028 | USD | 216.831.075 | 564.346 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,854% 25/02/2029 | USD | 69.102.634 | 1.990.453 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,707% 25/03/2029 | USD | 1.032.410 | 23.967 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,001% 25/09/2029 | USD | 12.734.912 | 480.709 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,771% 25/09/2029 | USD | 243.014.195 | 6.961.482 | 0,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,757% 25/11/2029 | USD | 55.503.309 | 1.595.659 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,244% 25/01/2030 | USD | 243.747.285 | 12.171.082 | 0,12 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,707% 25/01/2030 | USD | 174.921.373 | 12.666.301 | 0,12 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,693% 25/04/2030 | USD | 146.955.728 | 10.718.054 | 0,10 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,811% 25/04/2030 | USD | 13.773.954 | 1.046.181 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,536% 25/05/2030 | USD | 124.612.377 | 8.520.471 | 0,08 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,209% 25/06/2030 | USD | 95.768.507 | 5.167.448 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,424% 25/06/2030 | USD | 115.861.704 | 7.325.542 | 0,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,525% 25/07/2030 | USD | 48.097.712 | 3.200.970 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,329% 25/08/2030 | USD | 176.367.268 | 10.409.531 | 0,10 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,048% 25/09/2030 | USD | 74.239.290 | 3.495.394 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,021% 25/09/2030 | USD | 36.592.759 | 1.665.018 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,129% 25/10/2030 | USD | 93.120.803 | 4.681.425 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,116% 25/10/2030 | USD | 84.715.796 | 4.199.836 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,861% 25/12/2030 | USD | 145.360.049 | 5.621.669 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,808% 25/12/2030 | USD | 106.232.577 | 3.938.891 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,672% 25/01/2031 | USD | 150.200.314 | 4.504.748 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,39% 25/01/2031 | USD | 95.402.312 | 1.546.863 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,61% 25/03/2031 | USD | 1.336.722 | 36.217 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,829% 25/07/2031 | USD | 111.675.996 | 4.656.638 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,443% 25/09/2031 | USD | 61.734.693 | 1.299.176 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,635% 25/02/2035 | USD | 26.712.407 | 2.906.954 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,953% 25/10/2035 | USD | 78.355.866 | 5.099.126 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,578% 25/02/2036 | USD | 137.632.510 | 5.144.910 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,6% 25/12/2032 | USD | 85.026.024 | 2.837.514 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,444% 25/05/2029 | USD | 135.000.000 | 2.784.956 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,448% 25/10/2024 | USD | 21.080.641 | 4.665 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K734 'X1' 0,777% 25/02/2026 | USD | 49.577.901 | 357.338 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,741% 25/10/2026 | USD | 144.587.841 | 1.606.371 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,62% 25/01/2027 | USD | 66.784.003 | 1.975.992 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,298% 25/09/2027 | USD | 137.711.358 | 4.004.591 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,863% 25/03/2028 | USD | 163.368.841 | 3.085.433 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,764% 25/08/2028 | USD | 132.909.322 | 3.037.603 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 1,01% 25/06/2026 | USD | 97.425.542 | 601.681 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,146% 25/08/2029 | USD | 171.264.975 | 6.644.670 | 0,06 |
| FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031 | USD | 52.583.172 | 883.970 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN 'X3' 1,962% 25/12/2044 | USD | 22.959.101 | 926.489 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,148% 25/01/2045 | USD | 46.961.666 | 2.209.546 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,215% 25/05/2027 | USD | 29.105.000 | 1.445.983 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,261% 25/07/2045 | USD | 26.000.000 | 1.516.330 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,237% 25/08/2045 | USD | 48.643.000 | 2.900.495 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,186% 25/09/2044 | USD | 95.056.554 | 5.599.610 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,128% 25/10/2044 | USD | 130.666.047 | 7.658.925 | 0,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,11% 25/12/2044 | USD | 30.355.000 | 1.775.567 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045 | USD | 26.837.467 | 1.628.540 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,207% 25/12/2045 | USD | 66.610.000 | 4.403.401 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,202% 25/05/2028 | USD | 10.341.000 | 696.152 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,305% 25/05/2051 | USD | 54.906.809 | 4.063.982 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,286% 25/06/2046 | USD | 19.400.000 | 1.450.695 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,33% 25/07/2046 | USD | 8.686.000 | 665.502 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046 | USD | 38.491.560 | 3.133.332 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,288% 25/10/2046 | USD | 81.550.453 | 6.841.920 | 0,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,368% 25/11/2046 | USD | 35.000.000 | 3.008.467 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028 | USD | 37.090.000 | 3.167.375 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391% 25/12/2045 | USD | 14.383.985 | 1.210.303 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,675% 25/12/2044 | USD | 230.541 | 86 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K727 'X3' 2,065% 25/10/2044 | USD | 16.999.999 | 3.580 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K730 'X3' 2,1% 25/02/2045 | USD | 100.000.000 | 1.126.550 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,174% 25/05/2025 | USD | 7.470.000 | 117.092 | 0,00 |
| FHLMC 'Z' 2,5% 25/05/2051 | USD | 2.974.387 | 1.655.679 | 0,02 |
| FHLMC 'ZB' 3% 25/10/2051 | USD | 2.484.373 | 1.567.227 | 0,02 |
| FHLMC 'ZH' 3% 25/03/2050 | USD | 3.759.812 | 2.463.424 | 0,02 |
| FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035 | USD | 1.814.507 | 1.721.588 | 0,02 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'AX' 1,878% 27/10/2028 | USD | 196.800.000 | 11.270.352 | 0,11 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'BX' 2,441% 27/12/2028 | USD | 27.612.967 | 1.643.333 | 0,02 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029 | USD | 68.119.000 | 5.259.890 | 0,05 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 2,101% 27/10/2027 | USD | 103.000.000 | 5.516.551 | 0,05 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034 | USD | 80.000.000 | 11.320.400 | 0,11 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 0,959% 27/10/2034 | USD | 45.100.000 | 3.225.223 | 0,03 |
| FHLMC Pool 4,4% 01/05/2028 | USD | 19.900.000 | 19.438.806 | 0,19 |
| FHLMC Pool 4,62% 01/05/2028 | USD | 7.653.000 | 7.640.485 | 0,07 |
| FHLMC Pool 4,93% 01/06/2028 | USD | 8.640.000 | 8.596.913 | 0,08 |
| FHLMC Pool 4,94% 01/09/2028 | USD | 5.976.000 | 5.956.105 | 0,06 |
| FHLMC Pool 3,99% 01/07/2030 | USD | 33.100.000 | 31.845.114 | 0,31 |
| FHLMC Pool 2,5% 01/04/2032 | USD | 9.500.000 | 8.133.378 | 0,08 |
| FHLMC Pool 3,55% 01/10/2032 | USD | 5.805.000 | 5.306.718 | 0,05 |
| FHLMC Pool 4,45% 01/12/2032 | USD | 2.300.000 | 2.238.512 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4955 'AS' 0,55% 25/02/2050 | USD | 22.257.211 | 2.357.960 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051 | USD | 31.661.920 | 5.428.727 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040 | USD | 14.691.715 | 14.433.241 | 0,14 |
| FHLMC REMICS, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050 | USD | 25.269.967 | 23.972.453 | 0,23 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050 | USD | 28.396.836 | 4.849.035 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049 | USD | 783.476 | 129.630 | 0,00 |
| FHLMC REMICS 'GZ' 3% 25/09/2051 | USD | 4.081.653 | 2.581.727 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043 | USD | 3.177 | 3.144 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048 | USD | 23.656.438 | 21.629.713 | 0,21 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045 | USD | 106.521 | 13.990 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4959 'JS' 0,6% 25/03/2050 | USD | 24.631.285 | 2.655.706 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4091 'KS' 1,102% 15/08/2042 | USD | 1.423.467 | 195.815 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,352% 15/08/2026 | USD | 10.699 | 87 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049 | USD | 13.198.330 | 12.304.970 | 0,12 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033 | USD | 235.694 | 22.521 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049 | USD | 18.128.812 | 3.791.054 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050 | USD | 34.484.205 | 5.686.880 | 0,06 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4550 4% 15/03/2044 | USD | 56.793 | 4.482 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040 | USD | 7.477.065 | 7.376.397 | 0,07 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045 | USD | 524.653 | 21.374 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049 | USD | 765.099 | 169.052 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO 'PI' 2,5% 25/10/2051 | USD | 7.339.124 | 863.897 | 0,01 |
| FHLMC REMICS 'PZ' 2,5% 25/10/2051 | USD | 5.356.512 | 3.227.032 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044 | USD | 77.629 | 8.951 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO 'QI' 2,5% 25/10/2051 | USD | 15.678.570 | 1.722.054 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4694 'SA' 0,652% 15/06/2047 | USD | 1.960.031 | 211.932 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SB' 0,6% 25/02/2050 | USD | 9.646.002 | 1.066.158 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4746 'SC' 0,702% 15/01/2048 | USD | 2.441.537 | 310.521 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 0,702% 15/05/2047 | USD | 165.416 | 19.945 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4919 'SH' 0,55% 25/09/2049 | USD | 4.228.990 | 372.541 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4932 'SK' 0,55% 25/11/2049 | USD | 6.437.785 | 480.484 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048 | USD | 6.943.615 | 6.683.056 | 0,07 |
| FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046 | USD | 4.757.255 | 3.179.705 | 0,03 |
| FHLMC REMICS 'ZQ' 2,5% 25/10/2051 | USD | 15.002.519 | 9.336.998 | 0,09 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056 | USD | 2.440.488 | 9.152 | 0,00 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 10,6% 25/10/2029 | USD | 20.210.000 | 22.099.552 | 0,22 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 9,9% 25/03/2030 | USD | 15.327.047 | 16.499.991 | 0,16 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA1 'B1' 10,45% 25/08/2029 | USD | 1.165.000 | 1.262.326 | 0,01 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'B1' 9,9% 25/04/2030 | USD | 5.000.000 | 5.395.323 | 0,05 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'B1' 9,8% 25/09/2030 | USD | 47.420.000 | 51.240.326 | 0,50 |
| FHLMC STACR Trust, FRN 'B1', 144A 9,15% 25/12/2030 | USD | 4.000.000 | 4.237.686 | 0,04 |
| FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'B1', 144A 9,35% 25/09/2048 | USD | 15.341.885 | 16.924.893 | 0,17 |
| FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 9,7% 25/10/2048 | USD | 5.330.000 | 5.849.046 | 0,06 |
| First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 3.735.000 | 3.367.584 | 0,03 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027 | USD | 15.000.000 | 14.710.775 | 0,14 |
| FNMA 4,9% 01/03/2028 | USD | 11.806.000 | 11.768.953 | 0,11 |
| FNMA 4,62% 01/07/2028 | USD | 5.050.000 | 4.997.198 | 0,05 |
| FNMA 4,79% 01/10/2028 | USD | 10.416.000 | 10.406.026 | 0,10 |
| FNMA 4,78% 01/11/2029 | USD | 25.000.000 | 24.870.485 | 0,24 |
| FNMA 5,06% 01/09/2030 | USD | 1.770.000 | 1.802.232 | 0,02 |
| FNMA 4,97% 01/10/2030 | USD | 2.312.000 | 2.339.413 | 0,02 |
| FNMA 1,69% 01/10/2031 | USD | 11.559.859 | 9.584.791 | 0,09 |
| FNMA 1,72% 01/10/2031 | USD | 2.260.000 | 1.843.279 | 0,02 |
| FNMA 2,165% 01/02/2032 | USD | 6.900.000 | 5.770.313 | 0,06 |
| FNMA 4,52% 01/07/2033 | USD | 13.831.800 | 13.677.965 | 0,13 |
| FNMA 1,97% 01/01/2034 | USD | 3.786.000 | 3.023.586 | 0,03 |
| FNMA 6% 01/07/2053 | USD | 135.311.978 | 136.167.583 | 1,33 |
| FNMA, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042 | USD | 348.208 | 56.830 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 10,3% 25/10/2029 | USD | 16.099.000 | 17.497.736 | 0,17 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 9,05% 25/01/2030 | USD | 28.855.000 | 30.302.156 | 0,30 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 9,6% 25/02/2030 | USD | 23.797.596 | 25.379.441 | 0,25 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 9,45% 25/05/2030 | USD | 9.120.000 | 9.925.854 | 0,10 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 9% 25/07/2030 | USD | 14.935.000 | 16.056.487 | 0,16 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 9,2% 25/10/2030 | USD | 25.506.600 | 27.776.968 | 0,27 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 9,7% 25/01/2031 | USD | 5.760.000 | 6.353.929 | 0,06 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 9,2% 25/03/2031 | USD | 25.075.500 | 27.343.439 | 0,27 |
| FNMA, FRN, Series 2015-C03 '1M2' 10,45% 25/07/2025 | USD | 705.184 | 737.705 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,841% 25/02/2028 | USD | 11.827.832 | 257.919 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,121% 25/02/2028 | USD | 63.517.146 | 1.865.689 | 0,02 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 10,95% 25/09/2029 | USD | 68.790.000 | 76.269.716 | 0,74 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 9,9% 25/02/2030 | USD | 11.106.000 | 12.008.343 | 0,12 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 9,95% 25/12/2030 | USD | 12.750.000 | 13.969.925 | 0,14 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 9,55% 25/03/2031 | USD | 7.140.000 | 7.937.924 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,141% 25/02/2030 | USD | 351.288.799 | 1.405.015 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN '2XA' 1,27% 25/03/2031 | USD | 24.781.255 | 1.300.411 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030 | USD | 11.226 | 453 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2012-67 'AI' 4,5% 25/07/2027 | USD | 235.011 | 3.423 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033 | USD | 662.555 | 59.982 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 0,55% 25/11/2049 | USD | 18.824.931 | 1.868.079 | 0,02 |
| FNMA, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031 | USD | 357.984 | 22.701 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 0,5% 25/12/2059 | USD | 6.745.480 | 813.586 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 94.818 | 5.432 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 0,6% 25/07/2049 | USD | 1.663.899 | 188.585 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 0,55% 25/12/2046 | USD | 919.795 | 111.818 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 0,7% 25/09/2032 | USD | 1.093.105 | 79.083 | 0,00 |
| FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051 | USD | 1.346.269 | 854.264 | 0,01 |
| FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045 | USD | 13.617 | 12.099 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 0,7% 25/12/2042 | USD | 120.395 | 11.943 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051 | USD | 83.483.722 | 14.340.233 | 0,14 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-66 'JS' 0,65% 25/09/2057 | USD | 5.069.856 | 643.586 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044 | USD | 87.073 | 11.540 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 0,7% 25/11/2048 | USD | 8.832.970 | 902.310 | 0,01 |
| FNMA, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036 | USD | 8.012.531 | 8.119.781 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 1,11% 25/06/2036 | USD | 687.558 | 58.124 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2016-43 'MI' 4% 25/10/2045 | USD | 90.311 | 15.385 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 1,05% 25/09/2041 | USD | 5.899.014 | 735.197 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 0,6% 25/12/2043 | USD | 1.192.650 | 117.125 | 0,00 |
| FNMA, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040 | USD | 2.831.515 | 2.776.674 | 0,03 |
| FNMA, IO 3,5% 25/01/2036 | USD | 12.350.784 | 1.419.503 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 0,75% 25/12/2047 | USD | 23.003.583 | 2.579.896 | 0,03 |
| FNMA, IO, Series 2019-32 'PI' 5% 25/10/2048 | USD | 337.545 | 67.336 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2014-25 'PS' 0,65% 25/05/2044 | USD | 888.419 | 76.973 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5% 25/06/2049 | USD | 749.277 | 155.615 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 412 'S2' 0,55% 25/08/2042 | USD | 9.189.533 | 793.714 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-16 'SA' 0,6% 25/03/2047 | USD | 10.162.698 | 1.214.503 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-75 'SA' 0,65% 25/09/2057 | USD | 8.847.430 | 1.163.545 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 0,6% 25/02/2047 | USD | 23.917 | 2.565 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-112 'SC' 0,7% 25/01/2048 | USD | 1.311.344 | 159.325 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2011-79 'SD' 0,45% 25/08/2041 | USD | 1.389.319 | 128.331 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-130 'SD' 0% 25/12/2042 | USD | 26.084.445 | 1.433.771 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-90 'SP' 0,7% 25/11/2047 | USD | 1.057.429 | 125.796 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-56 'ST' 0,55% 25/08/2046 | USD | 2.672.202 | 312.648 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,55% 25/09/2046 | USD | 71.786 | 8.279 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-39 'ST' 0,65% 25/05/2047 | USD | 332.023 | 41.784 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-50 'ST' 0,65% 25/07/2057 | USD | 8.596.426 | 1.072.744 | 0,01 |
| FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048 | USD | 17.298.002 | 15.053.214 | 0,15 |
| FNMA, FRN 'US' 0% 25/01/2043 | USD | 1.457.445 | 1.137.815 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-M8 'X' 0,197% 25/05/2027 | USD | 50.221.758 | 124.751 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2018-M15 'X' 0,78% 25/01/2036 | USD | 14.556.910 | 391.860 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M12 'X' 0,675% 25/06/2029 | USD | 118.962.355 | 1.811.464 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M27 'X' 0,905% 25/10/2049 | USD | 42.944.665 | 2.231.027 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X' 1,415% 25/09/2028 | USD | 30.446.500 | 1.246.812 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M22 'X' 0,952% 25/03/2031 | USD | 72.491.599 | 2.509.043 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M33 'X' 1,904% 25/06/2028 | USD | 133.517.198 | 5.435.191 | 0,05 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,115% 25/04/2032 | USD | 323.363.841 | 14.355.123 | 0,14 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M7 'X' 1,114% 25/07/2030 | USD | 121.526.749 | 4.857.813 | 0,05 |
| FNMA, IO, FRN 'X' 0,757% 01/01/2031 | USD | 139.134.836 | 2.644.758 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1' 0,375% 25/11/2028 | USD | 77.201.220 | 644.677 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1' 1,175% 25/04/2034 | USD | 30.414.708 | 1.935.145 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1' 0,51% 25/05/2030 | USD | 125.035.376 | 2.299.451 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X1' 0,569% 25/04/2032 | USD | 135.446.463 | 3.116.847 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN 'X1' 0,406% 25/02/2030 | USD | 35.234.003 | 479.503 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,921% 25/10/2032 | USD | 178.024.657 | 3.899.381 | 0,04 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2015-M1 'X2' 0,601% 25/09/2024 | USD | 21.846.850 | 11.592 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2' 0,027% 25/09/2026 | USD | 64.046.592 | 21.603 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,706% 25/01/2039 | USD | 9.051.675 | 49.944 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2' 0,741% 25/09/2029 | USD | 77.606.408 | 1.957.078 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M21 'X2' 1,402% 25/02/2031 | USD | 28.555.309 | 1.378.530 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2' 0,126% 25/12/2029 | USD | 131.731.824 | 344.637 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2' 1,226% 25/10/2029 | USD | 97.169.872 | 4.022.561 | 0,04 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,641% 25/08/2031 | USD | 100.795.118 | 5.606.083 | 0,05 |
| FNMA, IO, FRN 'X2' 0,295% 25/01/2032 | USD | 119.769.054 | 1.451.984 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,411% 25/11/2028 | USD | 156.133.758 | 6.051.057 | 0,06 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3' 1,837% 25/01/2028 | USD | 17.986.784 | 605.448 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4' 1,23% 25/08/2028 | USD | 13.965.925 | 168.461 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5' 0,45% 25/05/2033 | USD | 124.196.597 | 1.891.353 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5' 1,547% 25/11/2028 | USD | 198.300.177 | 8.517.825 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6' 0,337% 25/07/2029 | USD | 18.907.219 | 37.308 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6' 1,501% 25/08/2028 | USD | 99.752.502 | 4.150.422 | 0,04 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7' 1,755% 25/11/2027 | USD | 14.680.720 | 591.990 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA' 1,122% 25/03/2032 | USD | 100.920.805 | 5.739.079 | 0,06 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2' 0,511% 25/02/2030 | USD | 14.900.135 | 235.307 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3' 0,897% 25/02/2030 | USD | 26.956.873 | 801.414 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XAV3' 1,207% 25/02/2027 | USD | 23.639.799 | 306.150 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD' 1,153% 25/02/2030 | USD | 6.017.026 | 120.188 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,199% 25/11/2049 | USD | 30.909.627 | 1.775.226 | 0,02 |
| FNMA 'ZA' 6% 25/09/2053 | USD | 15.826.333 | 16.463.664 | 0,16 |
| FNMA 'ZB' 5,5% 25/03/2054 | USD | 21.367.633 | 20.981.702 | 0,20 |
| FNMA, Series 2012-6 'ZE' 4% 25/02/2042 | USD | 8.506.422 | 8.084.348 | 0,08 |
| FNMA ACES, FRN 'A2' 4,62% 25/03/2033 | USD | 3.000.000 | 2.938.643 | 0,03 |
| FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030 | USD | 104.453.740 | 7.275.600 | 0,07 |
| FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,651% 25/10/2032 | USD | 59.843.846 | 1.096.202 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 1.055.000 | 1.018.489 | 0,01 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027 | USD | 2.815.000 | 2.681.803 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K51 'B', 144A 4,086% 25/10/2048 | USD | 4.835.000 | 4.720.978 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-KF24 'B', 144A 10,439% 25/10/2026 | USD | 43.451 | 41.954 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF33 'B', 144A 7,989% 25/06/2027 | USD | 205.131 | 193.541 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF37 'B', 144A 8,189% 25/06/2027 | USD | 5.141.618 | 4.966.243 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 7,939% 25/09/2024 | USD | 240.640 | 239.854 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 7,939% 25/11/2024 | USD | 2.414.942 | 2.399.923 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,139% 25/11/2027 | USD | 474.996 | 447.039 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41 'B', 144A 7,939% 25/11/2024 | USD | 206.747 | 206.155 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KS09 'B', 144A 4,537% 25/10/2027 | USD | 17.719.000 | 16.082.728 | 0,16 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,308% 25/04/2033 | USD | 2.768.500 | 2.374.067 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K156 'B', 144A 4,208% 25/07/2036 | USD | 8.127.835 | 6.888.169 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,446% 25/08/2033 | USD | 7.500.000 | 6.503.290 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,417% 25/10/2033 | USD | 10.205.000 | 8.751.423 | 0,09 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,519% 25/11/2033 | USD | 3.500.000 | 2.816.315 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,225% 25/07/2025 | USD | 16.820.000 | 16.174.756 | 0,16 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 7,639% 25/12/2024 | USD | 478.546 | 474.291 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF49 'B', 144A 7,339% 25/06/2025 | USD | 133.319 | 130.454 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF51 'B', 144A 7,289% 25/08/2025 | USD | 1.401.193 | 1.374.014 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B' 7,389% 25/09/2028 | USD | 2.474.063 | 2.276.669 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 7,489% 25/10/2025 | USD | 1.475.267 | 1.442.512 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B' 7,639% 25/11/2028 | USD | 3.495.884 | 3.258.604 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF55 'B', 144A 7,739% 25/11/2025 | USD | 6.521.981 | 6.394.309 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF56 'B', 144A 7,889% 25/11/2028 | USD | 3.029.312 | 2.805.081 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW06 'B', 144A 4,4% 25/06/2028 | USD | 2.000.000 | 1.858.102 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,223% 25/10/2031 | USD | 1.200.000 | 1.025.261 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027 | USD | 13.450.000 | 12.129.250 | 0,12 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 7,939% 25/10/2027 | USD | 5.925.149 | 5.733.818 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027 | USD | 5.000.000 | 4.501.002 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KL3W 'BW', 144A 4,235% 25/08/2025 | USD | 11.750.000 | 11.252.409 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K39 'C', 144A 4,131% 25/08/2047 | USD | 500.000 | 497.230 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K40 'C', 144A 4,184% 25/11/2047 | USD | 4.800.000 | 4.760.931 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 'C', 144A 3,821% 25/04/2048 | USD | 2.000.000 | 1.958.574 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'C', 144A 3,849% 25/10/2048 | USD | 2.500.000 | 2.427.696 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 3,663% 25/12/2049 | USD | 2.695.000 | 2.549.390 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050 | USD | 105.000 | 104.053 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,195% 25/05/2025 | USD | 2.941.000 | 2.873.598 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 3,984% 25/11/2025 | USD | 20.000.000 | 19.375.433 | 0,19 |
| FREMF Mortgage Trust 'C', 144A 0% 25/06/2028 | USD | 25.475.827 | 17.686.327 | 0,17 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KL2B 'CB', 144A 3,833% 25/01/2025 | USD | 9.610.159 | 9.149.536 | 0,09 |
| FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2049 | USD | 28.000.000 | 21.005.589 | 0,20 |
| FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2049 | USD | 17.534.003 | 12.904.361 | 0,13 |
| FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A 0% 25/12/2049 | USD | 4.792.166 | 4.715.767 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A 0% 25/04/2051 | USD | 33.652.281 | 23.423.364 | 0,23 |
| FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/09/2051 | USD | 30.000.000 | 20.270.814 | 0,20 |
| FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2028 | USD | 26.500.000 | 18.396.651 | 0,18 |
| FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/11/2028 | USD | 35.000.000 | 23.468.169 | 0,23 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036 | USD | 150.277.914 | 859.800 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033 | USD | 246.385.960 | 1.350.934 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051 | USD | 526.925.711 | 1.384.655 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/09/2028 | USD | 277.900.114 | 901.466 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028 | USD | 268.916.523 | 666.563 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049 | USD | 5.430.217 | 57 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033 | USD | 80.598.587 | 509.472 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051 | USD | 127.880.281 | 371.300 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/10/2028 | USD | 69.000.000 | 245.585 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028 | USD | 33.967.837 | 108.911 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 11.176.000 | 10.905.946 | 0,11 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 10.159.000 | 9.587.940 | 0,09 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 4.450.000 | 3.856.499 | 0,04 |
| Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 8.680.000 | 8.378.606 | 0,08 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 11.195.000 | 10.245.052 | 0,10 |
| Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029 | USD | 1.237.000 | 1.277.462 | 0,01 |
| Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032 | USD | 1.912.000 | 1.929.845 | 0,02 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 1.270.000 | 1.199.334 | 0,01 |
| GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-J2 'A8' 5,75% 25/06/2034 | USD | 25.351 | 24.453 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,095% 16/12/2053 | USD | 3.995.322 | 2.080 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,341% 16/04/2056 | USD | 1.470.831 | 8.631 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,641% 16/10/2054 | USD | 26.766.501 | 386.187 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,095% 16/05/2055 | USD | 10.483.375 | 34.962 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,631% 16/12/2057 | USD | 32.721.612 | 1.058.502 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN 0,573% 16/11/2055 | USD | 53.821.178 | 1.233.764 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-105 0,522% 16/05/2059 | USD | 13.546.704 | 425.553 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,539% 16/07/2059 | USD | 34.773.195 | 1.177.806 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-171 0,653% 16/09/2059 | USD | 1.480.010 | 59.980 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-76 0,772% 16/12/2056 | USD | 5.251.389 | 231.677 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,662% 16/12/2058 | USD | 11.810.805 | 481.123 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,491% 16/07/2059 | USD | 18.582.346 | 528.959 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,651% 16/04/2060 | USD | 9.565.212 | 472.732 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,676% 16/05/2060 | USD | 8.135.844 | 444.539 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,469% 16/02/2060 | USD | 32.961.696 | 1.023.144 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,569% 16/10/2059 | USD | 4.530.653 | 160.269 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-57 0,412% 16/10/2059 | USD | 39.627.520 | 1.276.597 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-9 0,443% 16/01/2060 | USD | 80.028.813 | 2.455.196 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,803% 16/04/2060 | USD | 30.506.932 | 1.688.971 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,68% 16/01/2062 | USD | 13.070.129 | 656.928 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,793% 16/01/2062 | USD | 11.750.451 | 669.534 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN 0,583% 16/09/2061 | USD | 16.798.415 | 680.411 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-32 0,605% 16/05/2061 | USD | 72.755.009 | 3.452.516 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060 | USD | 16.411.353 | 915.776 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,872% 16/02/2061 | USD | 14.614.308 | 861.383 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,886% 16/08/2060 | USD | 20.678.630 | 1.118.670 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-108 0,847% 16/06/2062 | USD | 28.529.857 | 1.647.711 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,98% 16/03/2062 | USD | 97.122.565 | 6.542.836 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,875% 15/09/2062 | USD | 93.397.467 | 5.591.202 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,801% 16/09/2062 | USD | 169.672.687 | 9.728.684 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,882% 16/06/2062 | USD | 69.390.710 | 4.315.367 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,767% 16/05/2062 | USD | 73.879.971 | 4.329.484 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-121 0,893% 16/08/2060 | USD | 23.709.599 | 1.484.593 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,99% 16/12/2061 | USD | 32.992.588 | 2.116.090 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,914% 16/10/2062 | USD | 161.892.578 | 10.655.656 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,731% 16/03/2063 | USD | 17.414.922 | 924.078 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,909% 16/06/2062 | USD | 359.644.014 | 23.494.932 | 0,23 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,963% 16/12/2062 | USD | 133.502.564 | 8.828.611 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,78% 16/09/2062 | USD | 122.517.451 | 6.792.049 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,052% 16/08/2062 | USD | 115.897.008 | 8.307.671 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,85% 16/07/2062 | USD | 272.193.487 | 17.014.162 | 0,17 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,05% 16/11/2062 | USD | 80.113.747 | 6.076.371 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,948% 16/09/2062 | USD | 97.714.657 | 6.636.516 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN 1,076% 16/06/2062 | USD | 14.411.965 | 1.080.363 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062 | USD | 57.576.646 | 2.524.062 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,82% 16/11/2061 | USD | 17.549.261 | 987.830 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,819% 16/04/2062 | USD | 49.086.931 | 2.840.420 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-40 0,875% 16/01/2062 | USD | 12.393.855 | 732.921 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN 1,047% 16/07/2062 | USD | 46.686.137 | 3.241.759 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062 | USD | 162.879.831 | 10.198.721 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,969% 16/11/2061 | USD | 49.136.818 | 3.106.110 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 0,697% 16/10/2062 | USD | 16.561.821 | 947.893 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,202% 16/07/2062 | USD | 34.080.950 | 2.831.599 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-70 0,763% 16/04/2062 | USD | 73.526.813 | 4.037.673 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,035% 16/05/2062 | USD | 179.345.438 | 12.267.443 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063 | USD | 26.141.514 | 1.875.165 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,677% 16/04/2063 | USD | 126.225.362 | 6.576.341 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN 0,859% 16/04/2063 | USD | 198.517.638 | 13.122.413 | 0,13 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-11 1,021% 16/12/2062 | USD | 51.628.462 | 3.680.748 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 0,874% 16/11/2063 | USD | 24.256.378 | 1.612.052 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,955% 16/10/2063 | USD | 19.378.066 | 1.404.375 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN 0,987% 16/02/2063 | USD | 61.436.365 | 4.436.387 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 0,847% 16/05/2063 | USD | 16.689.338 | 1.045.872 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN 0,881% 16/07/2063 | USD | 126.936.754 | 8.527.649 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,985% 16/06/2061 | USD | 31.457.012 | 2.274.502 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 1,064% 16/10/2063 | USD | 60.949.614 | 4.932.372 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN 0,918% 16/04/2063 | USD | 99.103.624 | 6.866.196 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN 0,949% 16/10/2063 | USD | 35.961.384 | 2.607.243 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 0,867% 16/12/2063 | USD | 56.321.090 | 3.975.734 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 1,051% 16/01/2061 | USD | 66.339.267 | 5.083.445 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN 0,992% 16/05/2063 | USD | 33.305.413 | 2.390.166 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,913% 16/11/2063 | USD | 23.000.245 | 1.605.449 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,97% 16/07/2063 | USD | 234.551.993 | 16.610.878 | 0,16 |
| GNMA, IO, FRN 1,104% 16/11/2063 | USD | 77.875.949 | 6.421.300 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN 0,885% 16/11/2063 | USD | 23.752.328 | 1.628.422 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,964% 16/10/2061 | USD | 37.366.784 | 2.681.653 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-22 0,976% 16/05/2063 | USD | 93.359.600 | 6.454.743 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN 0,827% 16/12/2063 | USD | 34.915.532 | 2.208.875 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,783% 16/04/2064 | USD | 96.283.294 | 6.160.687 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN 1,039% 16/10/2062 | USD | 68.528.505 | 5.090.839 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,869% 16/09/2062 | USD | 192.512.930 | 12.262.496 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-35 1,031% 16/12/2062 | USD | 71.078.477 | 5.253.062 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-40 0,821% 16/02/2063 | USD | 42.287.957 | 2.592.463 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 1,037% 16/08/2063 | USD | 103.294.246 | 7.564.093 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-71 0,875% 16/10/2062 | USD | 140.320.478 | 8.927.048 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,902% 16/12/2062 | USD | 114.227.034 | 7.782.128 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN 0,833% 16/05/2061 | USD | 76.502.054 | 4.675.744 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN 0,692% 16/02/2064 | USD | 256.022.352 | 14.963.201 | 0,15 |
| GNMA, IO, FRN 0,509% 16/06/2064 | USD | 40.980.392 | 1.826.533 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,777% 16/06/2064 | USD | 58.907.412 | 4.001.392 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 0,455% 16/06/2064 | USD | 205.295.732 | 8.823.262 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN 0,592% 16/06/2064 | USD | 165.534.710 | 8.741.209 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064 | USD | 33.409.904 | 2.111.219 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,698% 16/07/2064 | USD | 35.370.293 | 2.172.578 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,73% 16/02/2064 | USD | 42.794.468 | 2.497.922 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,771% 16/06/2064 | USD | 152.555.793 | 8.264.542 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064 | USD | 39.190.372 | 1.986.858 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,593% 16/06/2064 | USD | 55.810.216 | 2.632.272 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 0,693% 16/08/2059 | USD | 322.302.104 | 12.185.372 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN 0,88% 16/07/2065 | USD | 62.213.432 | 4.219.850 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 0,42% 16/07/2057 | USD | 756.866.225 | 12.400.421 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN 0,919% 16/08/2064 | USD | 31.653.479 | 2.163.319 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,611% 16/09/2063 | USD | 368.300.578 | 15.275.708 | 0,15 |
| GNMA, IO, FRN 0,969% 16/04/2065 | USD | 123.613.073 | 8.652.186 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855% 16/02/2065 | USD | 69.561.759 | 4.928.357 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN 0,935% 16/10/2064 | USD | 57.562.735 | 3.873.293 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 1,154% 16/07/2065 | USD | 67.171.486 | 5.414.616 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN 1,115% 16/05/2065 | USD | 38.150.372 | 3.103.271 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 1,06% 16/06/2065 | USD | 92.753.457 | 7.246.401 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN 1,213% 16/02/2066 | USD | 174.066.901 | 15.683.706 | 0,15 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,706% 16/06/2063 | USD | 320.411.923 | 15.909.637 | 0,16 |
| GNMA, IO, FRN 0,957% 16/11/2065 | USD | 129.167.768 | 9.360.000 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN 1,039% 16/11/2065 | USD | 152.822.152 | 12.045.305 | 0,12 |
| GNMA 6% 20/06/2031 | USD | 524 | 534 | 0,00 |
| GNMA 6% 20/10/2038 | USD | 304 | 314 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/02/2040 | USD | 2.357 | 2.311 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/07/2041 | USD | 4.024 | 3.942 | 0,00 |
| GNMA 6% 20/12/2047 | USD | 156.647 | 162.659 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/07/2048 | USD | 30.183 | 29.212 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/08/2048 | USD | 31.398 | 30.347 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/01/2049 | USD | 59.137 | 57.215 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/04/2049 | USD | 16.409 | 15.874 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/12/2049 | USD | 72.939 | 72.392 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/04/2050 | USD | 39.175 | 38.907 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/06/2050 | USD | 18.930 | 18.253 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/08/2051 | USD | 96.922 | 95.720 | 0,00 |
| GNMA 2,5% 20/10/2051 | USD | 3.709.525 | 3.140.625 | 0,03 |
| GNMA 4,5% 20/11/2051 | USD | 311.318 | 300.681 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/02/2052 | USD | 76.915 | 73.898 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/02/2052 | USD | 1.545.485 | 1.517.582 | 0,01 |
| GNMA 4,5% 20/03/2052 | USD | 35.603 | 34.115 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/03/2052 | USD | 819.487 | 806.288 | 0,01 |
| GNMA 4,5% 20/05/2052 | USD | 23.419 | 22.402 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/05/2052 | USD | 2.182.703 | 2.139.144 | 0,02 |
| GNMA 5% 20/06/2052 | USD | 1.770.682 | 1.733.442 | 0,02 |
| GNMA 6,5% 20/11/2052 | USD | 2.071.911 | 2.104.145 | 0,02 |
| GNMA 5,5% 20/12/2052 | USD | 150.585.307 | 149.991.152 | 1,46 |
| GNMA 6% 20/12/2052 | USD | 2 | 2 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| GNMA 7% 20/06/2053 | USD | 128.704 | 131.285 | 0,00 |
| GNMA 7% 20/08/2053 | USD | 3.969.164 | 4.052.773 | 0,04 |
| GNMA 7,5% 20/08/2053 | USD | 2.635.266 | 2.698.504 | 0,03 |
| GNMA 6,5% 20/01/2054 | USD | 215.896.413 | 219.221.563 | 2,14 |
| GNMA 6,5% 20/02/2054 | USD | 97.977.162 | 99.486.167 | 0,97 |
| GNMA 6,5% 20/04/2054 | USD | 129.319.380 | 131.316.705 | 1,28 |
| GNMA 7% 20/04/2054 | USD | 80.039.075 | 81.728.260 | 0,80 |
| GNMA 6,5% 20/05/2054 | USD | 155.252.930 | 157.650.811 | 1,54 |
| GNMA 6,5% 20/06/2054 | USD | 196.275.722 | 199.307.220 | 1,94 |
| GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063 | USD | 11.210.138 | 10.514.711 | 0,10 |
| GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051 | USD | 14.991.418 | 1.821.183 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS' 0,647% 20/10/2046 | USD | 2.229.958 | 264.848 | 0,00 |
| GNMA 'BG' 5,5% 20/07/2053 | USD | 2.800.000 | 2.825.546 | 0,03 |
| GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051 | USD | 13.499.357 | 1.968.247 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-92 'DS' 0,747% 20/07/2048 | USD | 12.928.385 | 1.037.118 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS' 0,597% 20/09/2049 | USD | 3.674.001 | 392.616 | 0,00 |
| GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051 | USD | 2.295.256 | 1.570.980 | 0,02 |
| GNMA 'DZ' 6% 20/11/2053 | USD | 6.620.939 | 6.615.569 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN 'ES' 0,847% 20/07/2051 | USD | 23.307.064 | 3.141.340 | 0,03 |
| GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051 | USD | 15.002.694 | 10.081.867 | 0,10 |
| GNMA 'GB' 5% 20/02/2054 | USD | 2.276.417 | 2.179.173 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,535% 20/04/2065 | USD | 325.605 | 9.353 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS' 0,597% 20/07/2046 | USD | 4.787.932 | 557.607 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN 'HT' 0% 16/12/2062 | USD | 77.743.593 | 2.111.131 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,773% 16/06/2061 | USD | 4.884.663 | 244.239 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5% 20/02/2051 | USD | 68.895.181 | 9.365.749 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-143 'IB' 0,871% 16/03/2062 | USD | 35.014.022 | 2.121.577 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 'IB' 0,749% 16/12/2064 | USD | 41.826.409 | 2.567.485 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC' 0,843% 16/06/2062 | USD | 102.502.724 | 6.279.122 | 0,06 |
| GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3% 20/05/2051 | USD | 28.904.614 | 4.534.096 | 0,04 |
| GNMA, IO 'IJ' 3% 20/10/2051 | USD | 17.572.615 | 2.784.381 | 0,03 |
| GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5% 20/12/2049 | USD | 619.142 | 122.210 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,989% 16/05/2062 | USD | 61.651.454 | 4.220.961 | 0,04 |
| GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5% 20/03/2047 | USD | 291.934 | 6.993 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3% 20/05/2051 | USD | 27.464.587 | 4.325.038 | 0,04 |
| GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4% 16/03/2042 | USD | 213.277 | 38.646 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051 | USD | 146.594.917 | 20.007.934 | 0,20 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-110 'MS' 0,257% 20/08/2045 | USD | 1.211.788 | 106.575 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5% 20/08/2047 | USD | 292.190 | 11.210 | 0,00 |
| GNMA, IO 'NI' 3% 20/07/2051 | USD | 57.764.232 | 9.106.190 | 0,09 |
| GNMA, IO, Series 3 1,4% 16/09/2045 | USD | 27.260.085 | 1.828.765 | 0,02 |
| GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051 | USD | 6.248.716 | 4.011.575 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS' 0,597% 20/12/2049 | USD | 15.436.601 | 1.075.105 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/06/2061 | USD | 57.926.178 | 2.109.208 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/06/2063 | USD | 47.567.760 | 1.786.823 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 0% 16/08/2061 | USD | 77.367.066 | 3.582.942 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/10/2061 | USD | 84.806.384 | 4.667.281 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/02/2063 | USD | 99.580.339 | 3.263.223 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/02/2064 | USD | 64.388.461 | 2.938.709 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL' 0,757% 16/03/2047 | USD | 3.091.536 | 383.962 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM' 0,647% 20/08/2046 | USD | 1.207.143 | 139.517 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN' 0,547% 20/08/2049 | USD | 8.499.841 | 905.188 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST' 0,597% 20/05/2049 | USD | 4.645.402 | 377.553 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 'TA' 0% 16/04/2061 | USD | 98.590.864 | 4.374.215 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 'TA' 0% 01/06/2061 | USD | 58.647.321 | 2.345.561 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS' 0,147% 20/06/2050 | USD | 10.260.725 | 1.144.336 | 0,01 |
| GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051 | USD | 53.448.222 | 8.482.158 | 0,08 |
| GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051 | USD | 4.058.304 | 2.736.084 | 0,03 |
| GNMA 'Z' 3% 20/07/2051 | USD | 2.783.781 | 1.806.083 | 0,02 |
| GNMA 'Z' 3% 20/12/2050 | USD | 2.094.001 | 1.285.230 | 0,01 |
| GNMA 'Z' 2,5% 20/09/2051 | USD | 8.367.737 | 5.402.850 | 0,05 |
| GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5% 16/10/2039 | USD | 5.992.156 | 5.943.388 | 0,06 |
| GNMA 'ZJ' 2,5% 20/09/2051 | USD | 7.772.235 | 4.348.288 | 0,04 |
| GNMA 784847 4,5% 20/11/2049 | USD | 4.388.913 | 4.191.726 | 0,04 |
| GNMA BF2605 5,5% 20/05/2048 | USD | 128.988 | 132.037 | 0,00 |
| GNMA BJ9839 4,375% 20/04/2049 | USD | 59.927 | 57.409 | 0,00 |
| GNMA MA5529 4,5% 20/10/2048 | USD | 7.562 | 7.317 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 6.390.000 | 6.729.916 | 0,07 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual | USD | 9.925.000 | 10.234.392 | 0,10 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 8,461% Perpetual | USD | 5.340.000 | 5.355.400 | 0,05 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026 | USD | 2.378.000 | 2.341.885 | 0,02 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 14.148.000 | 13.133.148 | 0,13 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 1.542.000 | 1.417.469 | 0,01 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031 | USD | 2.645.000 | 2.408.726 | 0,02 |
| Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 5.647.000 | 5.212.277 | 0,05 |
| Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 8.779.000 | 8.820.437 | 0,09 |
| Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 7.314.000 | 4.255.064 | 0,04 |
| Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 7.040.000 | 3.985.108 | 0,04 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS5 'A4' 3,674% 10/03/2050 | USD | 500.000 | 470.823 | 0,00 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS8 'A4' 3,469% 10/11/2050 | USD | 2.400.000 | 2.241.180 | 0,02 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS8 'C' 4,463% 10/11/2050 | USD | 2.000.000 | 1.807.995 | 0,02 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2012-GCJ9 'D', 144A 4,754% 10/11/2045 | USD | 230.573 | 211.029 | 0,00 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,449% 10/02/2048 | USD | 5.673.615 | 5.209.083 | 0,05 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050 | USD | 7.525.000 | 6.284.306 | 0,06 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048 | USD | 13.564.225 | 12.281.995 | 0,12 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048 | USD | 17.863.757 | 11.269.832 | 0,11 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS2 'D', 144A 2,753% 10/05/2049 | USD | 4.000.000 | 3.410.566 | 0,03 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050 | USD | 6.530.000 | 3.204.880 | 0,03 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050 | USD | 3.998.000 | 2.495.873 | 0,02 |
| GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036 | USD | 156.500 | 19.363 | 0,00 |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 6.611.277 | 6.691.707 | 0,07 |
| Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026 | USD | 124.465 | 125.979 | 0,00 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 5,813% 25/01/2047 | USD | 2.872.362 | 2.629.697 | 0,03 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 9.059.000 | 8.933.926 | 0,09 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 4.096.000 | 2.992.542 | 0,03 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 3.519.000 | 3.632.259 | 0,04 |
| Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 17.054.000 | 10.733.153 | 0,10 |
| Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§ | USD | 105.000 | 4.462 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§ | USD | 7.725.000 | 328.312 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§ | USD | 3.200.000 | 320.000 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§ | USD | 670.000 | 67.000 | 0,00 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026 | USD | 8.035.000 | 7.988.294 | 0,08 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 3.572.000 | 3.454.399 | 0,03 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030 | USD | 290.000 | 266.482 | 0,00 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,375% 01/05/2025 | USD | 820.000 | 819.362 | 0,01 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028 | USD | 3.045.000 | 3.034.603 | 0,03 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 8.775.000 | 8.054.957 | 0,08 |
| Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 11.500.000 | 10.355.003 | 0,10 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 6.374.000 | 2.975.351 | 0,03 |
| Huntington Bank Auto Credit-Linked Notes, FRN 'B2', 144A 6,733% 20/05/2032 | USD | 10.300.000 | 10.311.459 | 0,10 |
| Huntington Bank Auto Credit-Linked Notes, FRN 'C', 144A 8,483% 20/05/2032 | USD | 500.000 | 500.542 | 0,01 |
| Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 3.407.000 | 3.384.635 | 0,03 |
| Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027 | USD | 1.690.000 | 1.585.250 | 0,02 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 15.006.000 | 7.980.284 | 0,08 |
| iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 7.480.351 | 5.789.593 | 0,06 |
| iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 3.994.230 | 1.471.207 | 0,01 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 25.119.000 | 23.521.318 | 0,23 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,905% 25/09/2037 | USD | 2.886.816 | 1.805.881 | 0,02 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 6.543.000 | 6.431.843 | 0,06 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 12.633.000 | 12.344.889 | 0,12 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 780.000 | 756.719 | 0,01 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 3.582.000 | 3.446.611 | 0,03 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029 | USD | 4.545.000 | 4.291.987 | 0,04 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036 | USD | 3.795.304 | 3.553.711 | 0,03 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-NINE 'A', 144A 2,949% 06/09/2038 | USD | 15.605.000 | 14.647.242 | 0,14 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,879% 15/01/2049 | USD | 2.000.000 | 1.780.040 | 0,02 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,562% 15/08/2049 | USD | 2.900.000 | 2.378.847 | 0,02 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049 | USD | 3.000.000 | 2.409.376 | 0,02 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,05% 15/12/2046 | USD | 5.497.817 | 4.881.512 | 0,05 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,562% 15/08/2049 | USD | 9.721.750 | 7.021.304 | 0,07 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,379% 15/01/2049 | USD | 979.000 | 754.281 | 0,01 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025 | USD | 77.000 | 75.918 | 0,00 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 3.160.000 | 2.988.084 | 0,03 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,777% 15/08/2048 | USD | 3.710.000 | 3.324.670 | 0,03 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,07% 15/07/2045 | USD | 1.785.281 | 1.647.011 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048 | USD | 2.221.000 | 1.791.770 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048 | USD | 14.340.000 | 11.663.646 | 0,11 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,79% 15/12/2048 | USD | 6.000.000 | 5.405.797 | 0,05 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D1', 144A 4,358% 17/03/2049 | USD | 9.245.000 | 7.917.880 | 0,08 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,29% 15/12/2048 | USD | 1.000.000 | 859.562 | 0,01 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,358% 17/03/2049 | USD | 2.929.000 | 2.415.999 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045 | USD | 2.191.000 | 1.753.530 | 0,02 |
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 3,903% 15/03/2050 | USD | 1.592.000 | 1.325.183 | 0,01 |
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,653% 15/03/2050 | USD | 2.500.000 | 1.994.829 | 0,02 |
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 'D', 144A 4,518% 15/09/2050 | USD | 367.000 | 292.834 | 0,00 |
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,576% 15/03/2050 | USD | 20.000.000 | 228.926 | 0,00 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 'A5' 3,409% 15/10/2050 | USD | 965.000 | 901.405 | 0,01 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 4.018.000 | 3.961.940 | 0,04 |
| Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035 | USD | 551.000 | 539.146 | 0,01 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 13.385.000 | 13.262.083 | 0,13 |
| Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029 | USD | 3.708.000 | 3.575.425 | 0,03 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 9.677.000 | 8.784.599 | 0,09 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032 | USD | 803.000 | 720.319 | 0,01 |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 6.153.847 | 2.443.410 | 0,02 |
| Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037 | USD | 3.409.975 | 1.589.917 | 0,02 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 10.758.000 | 6.193.357 | 0,06 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 3.469.215 | 3.548.122 | 0,03 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 8.765.000 | 4.813.738 | 0,05 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029 | USD | 9.900.000 | 8.888.852 | 0,09 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024 | USD | 907.000 | 905.026 | 0,01 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 3.235.000 | 3.199.142 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 12.932.000 | 13.040.137 | 0,13 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 21.208.000 | 20.370.303 | 0,20 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 935.000 | 872.044 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 441.000 | 277.138 | 0,00 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027 | USD | 285.000 | 144.874 | 0,00 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 3.790.000 | 1.084.266 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 3.793.125 | 2.464.659 | 0,02 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 3.793.125 | 2.389.669 | 0,02 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 11.310.478 | 7.125.601 | 0,07 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 17.767.000 | 16.586.946 | 0,16 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 1.215.000 | 1.138.088 | 0,01 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 3.270.000 | 3.009.910 | 0,03 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 258.000 | 244.004 | 0,00 |
| Massachusetts Mutual Life Insurance Co., FRN, 144A 5,077% 15/02/2069 | USD | 200.000 | 175.906 | 0,00 |
| MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 4.119.000 | 3.952.327 | 0,04 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 4.650.000 | 4.705.000 | 0,05 |
| MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,863% 25/08/2033 | USD | 21.450 | 12.094 | 0,00 |
| Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027 | USD | 6.744.000 | 6.764.286 | 0,07 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 20.990.000 | 21.488.513 | 0,21 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 5.920.000 | 5.933.065 | 0,06 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 21.028.000 | 19.413.708 | 0,19 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 6.037.000 | 6.111.789 | 0,06 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 10.368.000 | 9.902.381 | 0,10 |
| MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032 | USD | 1.725.000 | 1.718.060 | 0,02 |
| Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027 | USD | 2.067.000 | 1.995.244 | 0,02 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 1.509.091 | 1.515.536 | 0,01 |
| Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 3.810.000 | 3.826.794 | 0,04 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 2.860.000 | 2.648.740 | 0,03 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'B' 4,42% 15/06/2047 | USD | 4.976.864 | 4.767.113 | 0,05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'B' 4,464% 15/08/2047 | USD | 155.741 | 154.786 | 0,00 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C18 'B' 4,522% 15/10/2047 | USD | 2.060.000 | 2.034.355 | 0,02 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048 | USD | 7.000.000 | 6.672.529 | 0,07 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'B' 4,275% 15/07/2050 | USD | 1.100.000 | 1.055.465 | 0,01 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049 | USD | 10.000.000 | 8.904.935 | 0,09 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,853% 15/06/2047 | USD | 1.869.064 | 1.629.729 | 0,02 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'C' 4,57% 15/08/2047 | USD | 6.000.000 | 5.955.409 | 0,06 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'C' 4% 15/12/2047 | USD | 11.000.000 | 10.569.675 | 0,10 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,57% 15/02/2048 | USD | 3.000.000 | 2.883.161 | 0,03 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,399% 15/11/2049 | USD | 2.400.000 | 2.041.604 | 0,02 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'D', 144A 4,816% 15/08/2047 | USD | 19.995.500 | 19.726.377 | 0,19 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 'D', 144A 3,389% 15/10/2047 | USD | 7.757.000 | 6.986.180 | 0,07 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047 | USD | 3.186.000 | 2.735.502 | 0,03 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C20 'D', 144A 3,071% 15/02/2048 | USD | 9.850.000 | 8.806.920 | 0,09 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,275% 15/07/2050 | USD | 6.704.000 | 6.235.268 | 0,06 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048 | USD | 6.700.000 | 5.898.594 | 0,06 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048 | USD | 11.600.000 | 9.277.446 | 0,09 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'D', 144A 3,237% 15/12/2047 | USD | 9.367.500 | 7.742.616 | 0,08 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'E', 144A 3,25% 15/12/2047 | USD | 10.500.000 | 8.611.117 | 0,08 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'E', 144A 3,237% 15/12/2047 | USD | 5.723.000 | 4.450.340 | 0,04 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047 | USD | 6.000.000 | 4.281.939 | 0,04 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, IO, FRN, Series 2015-C21 'XA' 0,966% 15/03/2048 | USD | 19.144.489 | 29.109 | 0,00 |
| Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,462% 15/12/2050 | USD | 1.200.000 | 1.079.179 | 0,01 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'A5' 4,177% 15/07/2051 | USD | 590.000 | 561.988 | 0,01 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2016-UB11 'C' 3,691% 15/08/2049 | USD | 8.000.000 | 7.341.837 | 0,07 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051 | USD | 5.000.000 | 3.975.864 | 0,04 |
| Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027 | USD | 290.000 | 294.930 | 0,00 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 3.045.000 | 2.933.477 | 0,03 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 7.155.000 | 7.745.128 | 0,08 |
| NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 9.435.000 | 8.910.153 | 0,09 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 5.914.000 | 5.562.294 | 0,05 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 4.060.000 | 3.719.305 | 0,04 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 3.837.000 | 3.562.992 | 0,03 |
| New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028 | USD | 2.000 | 1.991 | 0,00 |
| New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029 | USD | 71.000 | 75.133 | 0,00 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 420.000 | 453.483 | 0,00 |
| New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT2 'A', 144A 5,437% 25/07/2025 | USD | 3.970.183 | 3.913.338 | 0,04 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058 | USD | 5.317.502 | 4.851.509 | 0,05 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058 | USD | 19.421.387 | 873.145 | 0,01 |
| Newell Brands, Inc. 4,875% 01/06/2025 | USD | 3.052.000 | 3.011.906 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026 | USD | 18.195.000 | 17.974.351 | 0,18 |
| Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 2.780.000 | 2.494.018 | 0,02 |
| News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 9.027.000 | 8.322.786 | 0,08 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 18.980.000 | 18.022.286 | 0,18 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 13.692.000 | 12.174.367 | 0,12 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079 | USD | 1.975.000 | 1.896.226 | 0,02 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 3.263.000 | 3.326.756 | 0,03 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 3.263.000 | 3.326.601 | 0,03 |
| NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054 | USD | 5.070.000 | 5.085.849 | 0,05 |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 18.120.000 | 17.926.658 | 0,17 |
| Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031 | USD | 2.650.000 | 2.361.610 | 0,02 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 10.175.000 | 9.458.977 | 0,09 |
| Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 4.059.000 | 3.518.876 | 0,03 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 2.846.000 | 2.735.180 | 0,03 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031 | USD | 5.985.000 | 5.137.460 | 0,05 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025 | USD | 7.209.141 | 6.959.906 | 0,07 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 12.365.886 | 11.643.878 | 0,11 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A' 3,228% 25/05/2026 | USD | 15.218.804 | 14.412.273 | 0,14 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 8.483.129 | 7.925.193 | 0,08 |
| NRZ FHT Excess LLC, Series 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025 | USD | 1.735.127 | 1.682.862 | 0,02 |
| NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025 | USD | 1.173.000 | 1.166.427 | 0,01 |
| NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 1.173.000 | 1.193.851 | 0,01 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 13.819.000 | 12.746.810 | 0,12 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 10.125.000 | 10.310.773 | 0,10 |
| OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3,57% 14/03/2033 | USD | 504.243 | 503.053 | 0,01 |
| OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 4,29% 14/03/2033 | USD | 1.000.000 | 985.287 | 0,01 |
| Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 14.517.000 | 13.478.843 | 0,13 |
| Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 10.095.000 | 9.054.913 | 0,09 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 4.580.000 | 4.437.580 | 0,04 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 4.426.000 | 4.041.456 | 0,04 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 9.513.000 | 8.203.437 | 0,08 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 4.630.000 | 4.625.268 | 0,05 |
| Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 19.568.000 | 18.330.122 | 0,18 |
| Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 367.000 | 298.054 | 0,00 |
| Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029 | USD | 4.445.000 | 4.018.542 | 0,04 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 4.461.000 | 4.366.233 | 0,04 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 7.475.000 | 6.814.933 | 0,07 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7,75% 15/02/2026 | USD | 5.100.000 | 5.143.676 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029 | USD | 2.720.000 | 2.679.026 | 0,03 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031 | USD | 8.315.000 | 9.195.001 | 0,09 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 21.233.000 | 19.719.397 | 0,19 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 9.983.000 | 9.732.989 | 0,10 |
| Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031 | USD | 1.338.000 | 1.416.866 | 0,01 |
| Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049 | USD | 1.860.340 | 1.706.543 | 0,02 |
| Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2II', 144A 6,237% 05/06/2054 | USD | 25.000.000 | 24.996.806 | 0,24 |
| PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2021-FT1 'A', 144A 8,46% 25/03/2026 | USD | 3.000.000 | 3.037.909 | 0,03 |
| PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2022-FT1 'A', 144A 9,525% 25/06/2027 | USD | 19.500.000 | 19.766.191 | 0,19 |
| PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,585% 25/05/2027 | USD | 26.692.000 | 27.093.151 | 0,26 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 3.010.000 | 2.967.949 | 0,03 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 1.165.000 | 1.125.048 | 0,01 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 14.990.000 | 13.776.957 | 0,13 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031 | USD | 470.000 | 421.558 | 0,00 |
| Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 8.234.000 | 8.261.460 | 0,08 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 8.504.000 | 8.282.421 | 0,08 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031 | USD | 715.000 | 623.011 | 0,01 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 6.506.000 | 6.465.114 | 0,06 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 8.155.000 | 7.556.153 | 0,07 |
| Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 1.067.000 | 1.002.201 | 0,01 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 8.872.000 | 9.201.684 | 0,09 |
| Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/02/2026 | USD | 2.725.000 | 2.734.631 | 0,03 |
| Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028 | USD | 5.550.000 | 5.633.327 | 0,06 |
| Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030 | USD | 2.354.000 | 2.414.225 | 0,02 |
| Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033 | USD | 3.295.000 | 3.394.099 | 0,03 |
| Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049 | USD | 115.000 | 127.777 | 0,00 |
| Residential Asset Securitization Trust 'A6' 6% 25/09/2036 | USD | 1.647.311 | 529.367 | 0,01 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 4.072.000 | 3.821.552 | 0,04 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 18.475.000 | 17.816.623 | 0,17 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 3.255.000 | 3.403.363 | 0,03 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 2.525.000 | 2.571.086 | 0,03 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§ | USD | 8.518.000 | 3.540.123 | 0,03 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§ | USD | 5.454.000 | 2.397.797 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 1.531.000 | 1.429.362 | 0,01 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 9.299.000 | 8.432.602 | 0,08 |
| Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025 | USD | 3.450.000 | 3.376.519 | 0,03 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,281% 15/05/2032 | USD | 2.393.796 | 2.381.493 | 0,02 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 6,451% 15/12/2032 | USD | 641.019 | 641.835 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,64% 15/12/2033 | USD | 1.000.000 | 1.000.648 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,622% 15/06/2032 | USD | 1.029.000 | 1.030.991 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 6,986% 15/12/2032 | USD | 549.726 | 552.213 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5,818% 15/06/2032 | USD | 1.250.000 | 1.252.427 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8,197% 15/12/2032 | USD | 507.440 | 512.777 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 6,663% 15/12/2033 | USD | 1.000.000 | 1.003.635 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 6,11% 15/06/2032 | USD | 1.000.000 | 1.001.053 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'E', 144A 11,366% 15/12/2032 | USD | 262.052 | 268.009 | 0,00 |
| Santander Bank NA-SBCLN 'B', 144A 1,833% 15/12/2031 | USD | 685.756 | 679.975 | 0,01 |
| Santander Bank NA-SBCLN 'C', 144A 3,268% 15/12/2031 | USD | 58.370 | 58.034 | 0,00 |
| Santander Bank NA-SBCLN 'D', 144A 5,004% 15/12/2031 | USD | 750.000 | 745.449 | 0,01 |
| Santander Bank NA-SBCLN 'E', 144A 6,171% 15/12/2031 | USD | 1.100.000 | 1.094.337 | 0,01 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027 | USD | 740.000 | 706.016 | 0,01 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 6.145.000 | 5.479.930 | 0,05 |
| SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,168% 10/03/2033 | USD | 24.924.868 | 25.036.149 | 0,24 |
| SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,688% 10/09/2033 | USD | 28.544.315 | 29.396.313 | 0,29 |
| SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,035% 10/03/2034 | USD | 8.750.000 | 8.765.315 | 0,09 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 15.008.000 | 13.722.286 | 0,13 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 7.497.000 | 6.480.837 | 0,06 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 1.480.000 | 1.276.309 | 0,01 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 2.765.000 | 1.905.258 | 0,02 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030 | USD | 3.848.000 | 3.539.893 | 0,03 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 3.385.000 | 2.950.175 | 0,03 |
| SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044 | USD | 350.000 | 262.725 | 0,00 |
| SG Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C5 'B' 3,933% 10/10/2048 | USD | 3.000.000 | 2.715.975 | 0,03 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 8.459.787 | 7.402.314 | 0,07 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 1.031.965 | 1.040.185 | 0,01 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027 | USD | 3.387.000 | 3.009.768 | 0,03 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030 | USD | 4.245.000 | 2.839.926 | 0,03 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 14.807.000 | 14.176.028 | 0,14 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 9.553.000 | 8.630.560 | 0,08 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 26.494.000 | 24.873.977 | 0,24 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 15.303.000 | 15.163.910 | 0,15 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032 | USD | 3.546.000 | 3.603.548 | 0,04 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 1.444.000 | 1.452.141 | 0,01 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 9.472.000 | 8.547.346 | 0,08 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029 | USD | 370.000 | 359.468 | 0,00 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030 | USD | 5.410.000 | 5.230.049 | 0,05 |
| Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032 | USD | 55.000 | 50.728 | 0,00 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 784.000 | 661.366 | 0,01 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 3.426.000 | 3.693.108 | 0,04 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 16.294.000 | 16.718.671 | 0,16 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 1.030.000 | 1.064.299 | 0,01 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 3.389.000 | 3.505.436 | 0,03 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 20.276.000 | 19.967.604 | 0,19 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 9,65% 25/02/2047 | USD | 16.798.000 | 18.939.567 | 0,18 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 7.488.000 | 6.930.676 | 0,07 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 16.957.000 | 16.169.061 | 0,16 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 6.106.000 | 5.533.330 | 0,05 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 12.985.000 | 12.346.930 | 0,12 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 3.424.925 | 2.677.355 | 0,03 |
| Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 8.199.000 | 7.675.335 | 0,07 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 '1A1' 7,254% 25/10/2037 | USD | 1.630.329 | 1.444.044 | 0,01 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 6,31% 25/05/2047 | USD | 6.610.058 | 5.132.890 | 0,05 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Subway Funding LLC 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054 | USD | 32.664.000 | 33.370.205 | 0,33 |
| Summit Materials LLC, 144A 6,5% 15/03/2027 | USD | 1.265.000 | 1.269.589 | 0,01 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 2.060.000 | 1.999.136 | 0,02 |
| Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031 | USD | 1.617.000 | 1.677.012 | 0,02 |
| Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029 | USD | 1.797.000 | 1.843.544 | 0,02 |
| Sunoco LP 6% 15/04/2027 | USD | 1.390.000 | 1.388.257 | 0,01 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 4.049.000 | 3.783.162 | 0,04 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 2.765.000 | 2.726.010 | 0,03 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 4.619.000 | 4.414.509 | 0,04 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 3.240.000 | 3.031.699 | 0,03 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 1.705.000 | 1.595.545 | 0,02 |
| Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027 | USD | 6.852.000 | 6.906.165 | 0,07 |
| Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029 | USD | 1.060.000 | 1.087.425 | 0,01 |
| TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 9.145.000 | 8.065.742 | 0,08 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 15.262.000 | 13.790.179 | 0,13 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 18.257.000 | 18.260.723 | 0,18 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 30.149.000 | 29.518.235 | 0,29 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 12.453.000 | 11.891.544 | 0,12 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 5.163.000 | 5.148.657 | 0,05 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 6.089.000 | 6.200.276 | 0,06 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 5.233.000 | 4.960.228 | 0,05 |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 3.192.000 | 2.923.242 | 0,03 |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 6.310.000 | 6.098.892 | 0,06 |
| Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 1.747.000 | 1.835.196 | 0,02 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 14.641.000 | 14.940.467 | 0,15 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029 | USD | 4.035.000 | 3.850.000 | 0,04 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050 | USD | 1.610.000 | 1.488.091 | 0,01 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051 | USD | 2.500.000 | 2.190.148 | 0,02 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050 | USD | 5.235.000 | 4.558.452 | 0,04 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050 | USD | 7.250.000 | 6.359.317 | 0,06 |
| UBS Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051 | USD | 7.456.000 | 5.452.710 | 0,05 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,419% 15/05/2051 | USD | 112.302.000 | 1.301.457 | 0,01 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,375% 15/06/2051 | USD | 43.441.000 | 536.744 | 0,01 |
| UMBS 4% 01/06/2048 | USD | 8.015.410 | 7.489.428 | 0,07 |
| UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038 | USD | 1.498.984 | 1.536.986 | 0,02 |
| UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050 | USD | 1.432.444 | 1.371.543 | 0,01 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 16-2 3,65% 07/04/2027 | USD | 3.063.113 | 2.976.427 | 0,03 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 3,65% 07/07/2027 | USD | 2.508.333 | 2.427.314 | 0,02 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 6.133.000 | 5.933.250 | 0,06 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029 | USD | 1.315.000 | 1.228.656 | 0,01 |
| Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 16.769.000 | 16.370.428 | 0,16 |
| Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 1.995.000 | 1.855.116 | 0,02 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,146% 20/09/2027 | USD | 2.594.903 | 2.594.903 | 0,03 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,282% 20/11/2029 | USD | 2.480.968 | 2.480.968 | 0,02 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 21,559% 20/12/2029 | USD | 4.133.015 | 4.133.015 | 0,04 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,468% 20/01/2030 | USD | 9.488.628 | 9.488.628 | 0,09 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 21,316% 20/02/2030 | USD | 10.223.751 | 10.223.751 | 0,10 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 16,815% 20/02/2030 | USD | 13.681.168 | 13.681.168 | 0,13 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 20,099% 20/04/2030 | USD | 3.318.487 | 3.295.655 | 0,03 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 18,085% 20/05/2030 | USD | 2.251.981 | 2.251.981 | 0,02 |
| US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028 | USD | 1.603.000 | 1.641.038 | 0,02 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 2.716.000 | 2.578.177 | 0,03 |
| US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 9.621.000 | 8.933.075 | 0,09 |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 2.671.000 | 2.703.466 | 0,03 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048 | USD | 1.579.694 | 1.511.821 | 0,01 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048 | USD | 1.059.449 | 1.011.851 | 0,01 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 10.062.000 | 10.378.826 | 0,10 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 2.665.000 | 2.921.472 | 0,03 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 2.665.000 | 2.895.035 | 0,03 |
| Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029 | USD | 1.160.000 | 1.101.764 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 3.853.000 | 3.859.743 | 0,04 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 12.043.000 | 11.454.218 | 0,11 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029 | USD | 2.000.000 | 1.854.205 | 0,02 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 8.610.000 | 8.170.012 | 0,08 |
| Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 12.260.000 | 12.313.454 | 0,12 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026 | USD | 240.000 | 236.944 | 0,00 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 5.421.000 | 5.338.857 | 0,05 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 14.375.000 | 13.929.399 | 0,14 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 1.916.000 | 1.783.053 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 3.117.000 | 3.167.190 | 0,03 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 1.918.000 | 1.951.103 | 0,02 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 6,003% 25/10/2046 | USD | 3.295.865 | 2.690.225 | 0,03 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033 | USD | 23.646 | 23.112 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034 | USD | 20.598 | 20.007 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 4,694% 25/04/2035 | USD | 58.371 | 55.273 | 0,00 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 3.575.000 | 3.695.006 | 0,04 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028 | USD | 13.740.000 | 13.887.512 | 0,14 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,839% 15/09/2058 | USD | 4.169.000 | 4.063.711 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052 | USD | 5.000.000 | 4.772.565 | 0,05 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 5.000.000 | 4.469.200 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047 | USD | 19.645.000 | 17.712.952 | 0,17 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,586% 15/02/2048 | USD | 2.000.000 | 1.910.005 | 0,02 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,216% 15/05/2048 | USD | 4.718.000 | 3.824.218 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,359% 15/06/2048 | USD | 6.895.000 | 6.116.588 | 0,06 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048 | USD | 7.000.000 | 5.750.722 | 0,06 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,692% 15/09/2058 | USD | 10.562.482 | 9.725.667 | 0,09 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,254% 15/05/2048 | USD | 3.580.000 | 3.179.184 | 0,03 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 4,414% 15/07/2058 | USD | 6.677.250 | 4.175.401 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057 | USD | 3.114.000 | 2.847.855 | 0,03 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059 | USD | 6.599.500 | 5.933.064 | 0,06 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050 | USD | 7.500.000 | 5.617.001 | 0,05 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050 | USD | 1.000.000 | 577.145 | 0,01 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051 | USD | 2.500.000 | 1.938.639 | 0,02 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051 | USD | 1.500.000 | 1.078.968 | 0,01 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051 | USD | 4.000.000 | 2.823.772 | 0,03 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048 | USD | 10.106.000 | 8.625.451 | 0,08 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,745% 15/11/2059 | USD | 30.000.000 | 373.590 | 0,00 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,276% 15/05/2051 | USD | 47.878.000 | 317.551 | 0,00 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024§ | USD | 2.736.000 | 752.400 | 0,01 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§ | USD | 5.771.000 | 1.659.162 | 0,02 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 8.740.000 | 8.919.646 | 0,09 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 5.937.000 | 5.971.322 | 0,06 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 3.490.000 | 3.527.825 | 0,03 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057 | USD | 1.000.000 | 901.083 | 0,01 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,894% 15/09/2057 | USD | 1.500.000 | 1.247.869 | 0,01 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 4,035% 15/09/2057 | USD | 7.385.000 | 3.822.628 | 0,04 |
| William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 3.015.000 | 2.978.879 | 0,03 |
| WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029 | USD | 3.225.000 | 2.926.074 | 0,03 |
| WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030 | USD | 5.480.000 | 4.900.971 | 0,05 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 14.560.000 | 14.037.046 | 0,14 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 3.325.000 | 3.053.764 | 0,03 |
| Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027 | USD | 3.160.000 | 3.087.787 | 0,03 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 19.498.000 | 18.508.954 | 0,18 |
| Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 4.810.000 | 4.168.665 | 0,04 |
| Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 3.489.000 | 3.337.189 | 0,03 |
| XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028 | USD | 3.850.000 | 3.878.367 | 0,04 |
| ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030 | USD | 3.524.000 | 3.589.038 | 0,04 |
| | | | **7.799.741.507** | **76,01** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 2.539.000 | 2.367.253 | 0,03 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 2.650.000 | 2.329.721 | 0,02 |
| | | | **4.696.974** | **0,05** |
| *Zambia* | | | | |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 2.294.112 | 2.025.271 | 0,02 |
| | | | **2.025.271** | **0,02** |
| *Total obligaciones* | | | **8.944.941.355** | **87,17** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 163 | 170 | 0,00 |
| | | | **170** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **170** | **0,00** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **8.944.941.525** | **87,17** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Endo DAC 0% 31/07/2027*§ | USD | 72.000 | 2.160 | 0,00 |
| ENDO DESIG 0% 15/10/2024* | USD | 600.000 | 1 | 0,00 |
| | | | **2.161** | **0,00** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| GCB144A ENDO 0% 01/04/2029* | USD | 1.385.000 | 1 | 0,00 |
| | | | **1** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051* | USD | 51.147 | 49.501 | 0,00 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/12/2036* | USD | 100.000 | 587.747 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 16/03/2037* | USD | 95.000 | 682.255 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 144A 0% 15/04/2037* | USD | 100.000 | 765.829 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A 0% 15/05/2037* | USD | 100.000 | 1.086.080 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 144A 0% 15/06/2037* | USD | 100.000 | 1.403.431 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037* | USD | 100.000 | 1.453.962 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 16/03/2037* | USD | 89.830 | 565.155 | 0,00 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 144A 0% 15/04/2037* | USD | 100.000 | 681.039 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A 0% 15/05/2037* | USD | 100.000 | 854.522 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 144A 0% 15/06/2037* | USD | 100.000 | 984.404 | 0,01 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037* | USD | 100.000 | 1.526.212 | 0,01 |
| Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 6.136.000 | 6 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024* | USD | 2.428.000 | 1.067.446 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024* | USD | 841.675 | 841.675 | 0,01 |
| | | | **12.549.264** | **0,12** |
| *Total obligaciones* | | | **12.551.426** | **0,12** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Gulfport Energy Corp. 10% Perpetual* | USD | 260 | 2.875.658 | 0,03 |
| | | | **2.875.658** | **0,03** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **2.875.658** | **0,03** |

## JPMorgan Funds - Income Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Renta variable* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Claires Holdings Sarl* | USD | 6 | 1.050 | 0,00 |
| ENDO Inc* | USD | 35.139 | 1.001.462 | 0,01 |
| ENDO Inc* | USD | 86.563 | 2.467.045 | 0,02 |
| Intelsat SA* | USD | 212.858 | 8.088.604 | 0,08 |
| | | | **11.558.161** | **0,11** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Venator Materials plc* | USD | 673 | 487.925 | 0,01 |
| | | | **487.925** | **0,01** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Envision Healthcare Corp.* | USD | 543 | 5.498 | 0,00 |
| Mallinckrodt, Inc.* | USD | 71.988 | 3.901.749 | 0,04 |
| MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 7.457 | 4.835 | 0,00 |
| NMG, Inc.* | USD | 2 | 250 | 0,00 |
| | | | **3.912.332** | **0,04** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **15.958.418** | **0,16** |
| *Warrants* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | USD | 183 | 2.425 | 0,00 |
| | | | **2.425** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049* | USD | 281 | 3.793 | 0,00 |
| | | | **3.793** | **0,00** |
| *Total Warrants* | | | **6.218** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **31.391.720** | **0,31** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD† | USD | 722.309 | 64.191.557 | 0,62 |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 155.940.823 | 155.940.823 | 1,52 |
| | | | **220.132.380** | **2,14** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **220.132.380** | **2,14** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **220.132.380** | **2,14** |
| **Total de inversiones** | | | **10.170.233.019** | **99,11** |
| **Efectivo** | | | **83.374.489** | **0,81** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **7.947.049** | **0,08** |
| **Patrimonio neto total** | | | **10.261.554.557** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 80,03 |
| Islas Caimán | 5,08 |
| Luxemburgo | 2,84 |
| Canadá | 1,81 |
| Supranacional | 0,84 |
| Reino Unido | 0,77 |
| México | 0,66 |
| Países Bajos | 0,64 |
| España | 0,46 |
| Nigeria | 0,38 |
| Francia | 0,34 |
| República Dominicana | 0,33 |
| Costa Rica | 0,32 |
| Costa de Marfil | 0,32 |
| Angola | 0,26 |
| Pakistán | 0,22 |
| El Salvador | 0,21 |
| Colombia | 0,21 |
| Senegal | 0,20 |
| Turquía | 0,19 |
| Italia | 0,15 |
| Sudáfrica | 0,15 |
| Jersey | 0,15 |
| Omán | 0,14 |
| Paraguay | 0,14 |
| Liberia | 0,13 |
| Perú | 0,13 |
| Bahréin | 0,13 |
| Jordán | 0,11 |
| Finlandia | 0,11 |
| Irlanda | 0,10 |
| Israel | 0,09 |
| Panamá | 0,09 |
| Egipto | 0,09 |
| Brasil | 0,07 |
| Irak | 0,07 |
| Ghana | 0,07 |
| Mongolia | 0,06 |
| Kenia | 0,06 |
| Ruanda | 0,06 |
| Japón | 0,06 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,06 |
| Gabón | 0,05 |
| Namibia | 0,05 |
| Montenegro | 0,05 |
| Benín | 0,05 |
| Australia | 0,04 |
| Marruecos | 0,04 |
| Ecuador | 0,04 |
| Bermudas | 0,04 |
| Mauricio | 0,04 |
| Guatemala | 0,04 |
| Honduras | 0,04 |
| Alemania | 0,03 |
| Uzbekistán | 0,03 |
| Dinamarca | 0,03 |
| Serbia | 0,03 |
| Austria | 0,03 |
| Singapur | 0,03 |
| Armenia | 0,02 |
| Trinidad y Tobago | 0,02 |
| Surinam | 0,02 |
| Zambia | 0,02 |
| Rumanía | 0,02 |
| Túnez | 0,01 |
| Bahamas | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **99,11** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,89 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Income Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos por anunciar*

| País | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Valor nominal | Valor de mercado USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos de América | GNMA, 6,00%, 15/07/2054 | USD | 593.210.000 | 596.695.465 | (1.045.450) | 5,82 |
| Estados Unidos de América | GNMA, 5,50%, 15/07/2054 | USD | 182.746.000 | 181.852.765 | (646.063) | 1,77 |
| Estados Unidos de América | GNMA, 7,00%, 15/07/2054 | USD | 28.510.000 | 29.027.525 | (14.810) | 0,28 |
| **Total contratos por anunciar con posiciones largas** | | | | **807.575.755** | **(1.706.323)** | **7,87** |
| Estados Unidos de América | GNMA, 4,50%, 15/07/2054 | USD | (94.000.000) | (89.758.127) | 643.436 | (0,87) |
| Estados Unidos de América | GNMA, 4,00%, 15/07/2054 | USD | (427.700.000) | (397.630.705) | 1.635.179 | (3,88) |
| Estados Unidos de América | GNMA, 6,50%, 15/07/2054 | USD | (140.955.000) | (143.007.122) | 18.155 | (1,39) |
| Estados Unidos de América | UMBS, 4,00%, 25/07/2054 | USD | (150.200.000) | (138.279.056) | (24.649) | (1,35) |
| Estados Unidos de América | UMBS, 5,00%, 25/07/2054 | USD | (210.000.000) | (203.896.856) | 256.667 | (1,99) |
| **Total contratos por anunciar con posiciones cortas** | | | | **(972.571.866)** | **2.528.788** | **(9,48)** |
| **Contratos por anunciar netos** | | | | **(164.996.111)** | **822.465** | **(1,61)** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 446.583 | USD | 297.302 | 02/07/2024 | State Street | 546 | - |
| AUD | 306.724.403 | USD | 203.683.738 | 03/07/2024 | Barclays | 890.660 | 0,01 |
| AUD | 790.382 | USD | 526.100 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1.058 | - |
| AUD | 472.811 | USD | 314.623 | 03/07/2024 | Citibank | 725 | - |
| AUD | 5.060.164 | USD | 3.368.595 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 6.356 | - |
| AUD | 3.326.099 | USD | 2.194.230 | 03/07/2024 | State Street | 24.162 | - |
| AUD | 317.031.826 | USD | 210.513.724 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 1.133.922 | 0,01 |
| CAD | 1.033.140 | USD | 751.526 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 2.719 | - |
| CAD | 34.298 | USD | 24.947 | 03/07/2024 | HSBC | 93 | - |
| CAD | 517.000 | USD | 376.206 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.231 | - |
| CAD | 198.000 | USD | 143.835 | 03/07/2024 | RBC | 715 | - |
| CAD | 14.301.900 | USD | 10.440.930 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 8.640 | - |
| CHF | 9.174.446 | USD | 10.162.423 | 03/07/2024 | HSBC | 44.526 | - |
| CHF | 9.025.466 | USD | 10.075.466 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 7.207 | - |
| CNH | 398.121.571 | USD | 54.684.155 | 05/08/2024 | HSBC | 27.672 | - |
| CNH | 186.983 | USD | 25.676 | 05/08/2024 | State Street | 20 | - |
| EUR | 1.435.608 | USD | 1.534.028 | 01/07/2024 | State Street | 2.001 | - |
| EUR | 663.506.918 | USD | 710.756.970 | 05/08/2024 | HSBC | 342.109 | - |
| GBP | 992 | USD | 1.253 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | - | - |
| JPY | 418.805.233 | USD | 2.616.364 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 7.880 | - |
| SGD | 300.395 | USD | 221.092 | 01/07/2024 | State Street | 520 | - |
| SGD | 84.119 | USD | 62.068 | 05/08/2024 | Barclays | 94 | - |
| SGD | 680.199.779 | USD | 502.026.172 | 05/08/2024 | HSBC | 624.023 | 0,01 |
| USD | 231.806 | AUD | 346.157 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 931 | - |
| USD | 171.860 | AUD | 257.128 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 365 | - |
| USD | 25.478 | CAD | 34.807 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 66 | - |
| USD | 55.747 | CHF | 50.000 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 126 | - |
| USD | 18.189 | CHF | 16.282 | 03/07/2024 | Barclays | 74 | - |
| USD | 229.159 | CHF | 203.749 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 2.480 | - |
| USD | 90.080 | CNH | 651.465 | 03/07/2024 | Barclays | 791 | - |
| USD | 496.347 | CNH | 3.599.280 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 3.034 | - |
| USD | 625.562 | CNH | 4.540.509 | 03/07/2024 | HSBC | 3.244 | - |
| USD | 141.871 | CNH | 1.029.141 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 817 | - |
| USD | 137.860 | CNH | 997.322 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.168 | - |
| USD | 65.507 | CNH | 474.901 | 03/07/2024 | State Street | 417 | - |
| USD | 133.199 | CNH | 967.925 | 05/08/2024 | HSBC | 182 | - |
| USD | 36.349 | EUR | 33.931 | 02/07/2024 | State Street | 45 | - |
| USD | 416.197 | EUR | 387.261 | 03/07/2024 | Barclays | 1.827 | - |
| USD | 1.883.410 | EUR | 1.746.011 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 15.180 | - |
| USD | 470.647 | EUR | 437.631 | 03/07/2024 | Citibank | 2.383 | - |
| USD | 1.774.718 | EUR | 1.638.636 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 21.380 | - |
| USD | 157.726 | EUR | 144.939 | 03/07/2024 | HSBC | 2.641 | - |
| USD | 177.039 | EUR | 162.523 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 3.139 | - |
| USD | 3.113.880 | EUR | 2.888.313 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 23.389 | - |
| USD | 1.050.139 | EUR | 964.048 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 18.609 | - |
| USD | 280.654 | EUR | 258.337 | 03/07/2024 | State Street | 4.234 | - |
| USD | 446.048 | EUR | 415.842 | 05/08/2024 | HSBC | 378 | - |
| USD | 747.472 | EUR | 695.180 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 2.428 | - |
| USD | 62.721 | GBP | 49.564 | 02/07/2024 | State Street | 100 | - |
| USD | 97.867 | GBP | 76.837 | 03/07/2024 | Barclays | 788 | - |
| USD | 119.162.333 | GBP | 94.263.445 | 03/07/2024 | Citibank | 64.496 | - |
| USD | 270.522 | GBP | 212.480 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 2.062 | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 374.777 | GBP | 295.892 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 929 | - |
| USD | 209.985 | GBP | 165.043 | 03/07/2024 | State Street | 1.461 | - |
| USD | 4.777 | JPY | 749.520 | 03/07/2024 | Citibank | 105 | - |
| USD | 7.088 | JPY | 1.109.674 | 03/07/2024 | HSBC | 171 | - |
| USD | 9.039 | JPY | 1.412.262 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 235 | - |
| USD | 129.350 | SGD | 174.226 | 03/07/2024 | Barclays | 811 | - |
| USD | 1.157.763 | SGD | 1.566.672 | 03/07/2024 | HSBC | 1.918 | - |
| USD | 5.535.074 | SGD | 7.473.782 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 21.135 | - |
| USD | 2.705.479 | SGD | 3.661.213 | 03/07/2024 | State Street | 4.344 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **3.334.762** | **0,03** |
| AUD | 687.199 | USD | 459.036 | 03/07/2024 | Barclays | (699) | - |
| AUD | 490.813 | USD | 327.438 | 03/07/2024 | HSBC | (83) | - |
| AUD | 2.423.919 | USD | 1.617.008 | 03/07/2024 | State Street | (339) | - |
| CAD | 12.244.108 | USD | 8.982.871 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (44.051) | - |
| CAD | 138.866 | USD | 101.629 | 03/07/2024 | HSBC | (250) | - |
| CAD | 22.099 | USD | 16.171 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (37) | - |
| CAD | 258.958 | USD | 189.199 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (147) | - |
| CAD | 964.963 | USD | 707.074 | 06/08/2024 | Goldman Sachs | (2.032) | - |
| CAD | 145.909 | USD | 106.950 | 06/08/2024 | State Street | (343) | - |
| CHF | 40.000 | USD | 44.948 | 03/07/2024 | Barclays | (446) | - |
| CHF | 29.625 | USD | 33.295 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (336) | - |
| CHF | 45.647 | USD | 51.283 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (499) | - |
| CHF | 75.000 | USD | 84.080 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (295) | - |
| CNH | 2.077.908 | USD | 287.138 | 03/07/2024 | Barclays | (2.342) | - |
| CNH | 2.868.118 | USD | 395.634 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (2.533) | - |
| CNH | 400.805.120 | USD | 55.316.067 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (382.066) | - |
| CNH | 1.061.678 | USD | 146.184 | 03/07/2024 | HSBC | (672) | - |
| CNH | 354.959 | USD | 49.009 | 03/07/2024 | RBC | (359) | - |
| CNH | 94.244 | USD | 12.994 | 03/07/2024 | State Street | (77) | - |
| CNH | 617.577 | USD | 85.056 | 05/08/2024 | BNP Paribas | (186) | - |
| EUR | 2.136.447 | USD | 2.321.739 | 03/07/2024 | Barclays | (35.744) | - |
| EUR | 4.808.416 | USD | 5.208.582 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (63.583) | - |
| EUR | 1.025.066 | USD | 1.101.951 | 03/07/2024 | Citibank | (5.131) | - |
| EUR | 664.364.454 | USD | 719.297.163 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (8.427.954) | (0,08) |
| EUR | 33.931 | USD | 36.407 | 05/08/2024 | State Street | (43) | - |
| GBP | 166.479 | USD | 212.689 | 03/07/2024 | Barclays | (2.350) | - |
| GBP | 344.259 | USD | 437.711 | 03/07/2024 | Citibank | (2.755) | - |
| GBP | 94.198.668 | USD | 119.835.824 | 03/07/2024 | HSBC | (819.830) | (0,01) |
| GBP | 194.364 | USD | 248.403 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.832) | - |
| GBP | 50.255 | USD | 64.021 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (526) | - |
| GBP | 59.673 | USD | 75.663 | 03/07/2024 | State Street | (270) | - |
| GBP | 50.406 | USD | 63.914 | 05/08/2024 | Barclays | (214) | - |
| GBP | 93.179.417 | USD | 117.804.063 | 05/08/2024 | Citibank | (50.897) | - |
| GBP | 49.564 | USD | 62.734 | 05/08/2024 | State Street | (99) | - |
| JPY | 1.583.912 | USD | 10.140 | 03/07/2024 | Barclays | (267) | - |
| JPY | 1.359.947 | USD | 8.743 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (266) | - |
| JPY | 418.383.403 | USD | 2.671.178 | 03/07/2024 | HSBC | (63.218) | - |
| JPY | 749.427 | USD | 4.777 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (105) | - |
| JPY | 15.923.965.101 | USD | 103.059.237 | 16/07/2024 | BNP Paribas | (3.596.941) | (0,04) |
| SGD | 97.390 | USD | 72.409 | 03/07/2024 | Barclays | (558) | - |
| SGD | 856.203 | USD | 633.601 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.920) | - |
| SGD | 684.778.699 | USD | 507.124.399 | 03/07/2024 | HSBC | (1.914.633) | (0,02) |
| SGD | 476.747 | USD | 354.332 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (2.603) | - |
| SGD | 1.525.161 | USD | 1.135.561 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (10.342) | - |
| SGD | 359.808 | USD | 266.773 | 03/07/2024 | RBC | (1.317) | - |
| SGD | 4.981.663 | USD | 3.693.865 | 03/07/2024 | State Street | (18.538) | - |
| SGD | 55.379 | USD | 41.021 | 05/08/2024 | Citibank | (98) | - |
| SGD | 16.521 | USD | 12.213 | 05/08/2024 | HSBC | (5) | - |
| SGD | 537.355 | USD | 397.319 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (227) | - |
| USD | 1.080.819 | AUD | 1.625.790 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (3.501) | - |
| USD | 462.278 | AUD | 697.650 | 03/07/2024 | Citibank | (3.029) | - |
| USD | 2.191 | AUD | 3.297 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (8) | - |
| USD | 1.109.610 | AUD | 1.675.404 | 03/07/2024 | HSBC | (7.825) | - |
| USD | 75.723 | AUD | 114.325 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (528) | - |
| USD | 209.411.394 | AUD | 315.677.088 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (1.134.131) | (0,01) |
| USD | 775.564 | AUD | 1.174.697 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (7.918) | - |
| USD | 19.868 | AUD | 30.043 | 03/07/2024 | State Street | (169) | - |
| USD | 69.304 | AUD | 104.239 | 06/08/2024 | HSBC | (285) | - |
| USD | 297.600 | AUD | 446.583 | 06/08/2024 | State Street | (535) | - |
| USD | 16.171 | CAD | 22.249 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (73) | - |
| USD | 22.183 | CAD | 30.402 | 03/07/2024 | HSBC | (12) | - |
| USD | 41.467 | CAD | 57.112 | 03/07/2024 | State Street | (227) | - |
| USD | 23.733 | CHF | 21.362 | 03/07/2024 | HSBC | (33) | - |
| USD | 10.061.001 | CHF | 9.048.325 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5.634) | - |
| USD | 294.878 | CNH | 2.152.161 | 02/07/2024 | HSBC | (67) | - |
| USD | 25.614 | CNH | 186.983 | 02/07/2024 | State Street | (11) | - |
| USD | 54.251.080 | CNH | 395.969.409 | 03/07/2024 | HSBC | (20.142) | - |
| USD | 213.337 | EUR | 199.768 | 03/07/2024 | Citibank | (416) | - |
| USD | 709.652.895 | EUR | 663.506.918 | 03/07/2024 | HSBC | (298.751) | - |
| USD | 631.019 | EUR | 589.392 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (649) | - |
| USD | 1.536.565 | EUR | 1.435.608 | 05/08/2024 | State Street | (2.017) | - |

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2.603.271 | JPY | 418.805.233 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (7.318) | - |
| USD | 61.969 | SGD | 84.119 | 02/07/2024 | Barclays | (88) | - |
| USD | 501.243.735 | SGD | 680.199.779 | 03/07/2024 | HSBC | (587.836) | (0,01) |
| USD | 221.452 | SGD | 300.395 | 05/08/2024 | State Street | (532) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(17.542.793)** | **(0,17)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(14.208.031)** | **(0,14)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 4.660 | USD | 952.551.327 | 3.412.457 | 0,03 |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 7.355 | USD | 785.979.435 | 9.028.743 | 0,09 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **12.441.200** | **0,12** |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (3.560) | USD | (393.129.687) | (5.226.828) | (0,05) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (2.565) | USD | (292.870.898) | (4.678.211) | (0,04) |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (2.683) | USD | (320.408.891) | (7.193.030) | (0,07) |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (747) | USD | (94.787.297) | (1.904.070) | (0,02) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(19.002.139)** | **(0,18)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(6.560.939)** | **(0,06)** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 604.000.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.42-V1 | Compra | (5,00)% | 20/06/2029 | (38.718.251) | (0,38) |
| 80.500.000 | USD | Morgan Stanley | SF Index Settlements | Venta | 3,00% | 18/11/2054 | (11.135.835) | (0,12) |
| 106.483.000 | USD | Morgan Stanley | SF Index Settlements | Venta | 3,00% | 17/08/2061 | (22.350.336) | (0,22) |
| 7.500.000 | USD | Citigroup | SF Index Settlements | Venta | 3,00% | 17/08/2061 | (1.574.219) | (0,01) |
| 24.500.000 | USD | Citigroup | SF Index Settlements | Venta | 3,00% | 17/09/2058 | (4.129.739) | (0,03) |
| 32.500.000 | USD | Morgan Stanley | SF Index Settlements | Venta | 3,00% | 17/09/2058 | (5.478.226) | (0,05) |
| 156.244.000 | USD | Citibank | Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026 | Compra | (1,00)% | 20/06/2028 | (3.024.875) | (0,03) |
| 38.854.000 | USD | Citibank | Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026 | Compra | (1,00)% | 20/12/2027 | (720.510) | (0,01) |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo** | | | | | | | **(87.131.991)** | **(0,85)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos** | | | | | | | **(87.131.991)** | **(0,85)** |

# JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Italia* | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,6% 29/09/2025 | EUR | 3.350.000 | 3.353.530 | 6,99 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026 | EUR | 5.600.000 | 5.635.781 | 11,76 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026 | EUR | 3.350.000 | 3.381.913 | 7,05 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026 | EUR | 7.550.000 | 7.187.897 | 14,99 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027 | EUR | 5.650.000 | 5.316.798 | 11,09 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027 | EUR | 8.250.000 | 7.650.519 | 15,96 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028 | EUR | 2.900.000 | 2.766.195 | 5,77 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 5.950.000 | 5.947.352 | 12,41 |
| | | | **41.239.985** | **86,02** |
| *Total obligaciones* | | | **41.239.985** | **86,02** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **41.239.985** | **86,02** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 429 | 4.456.728 | 9,30 |
| | | | **4.456.728** | **9,30** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **4.456.728** | **9,30** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **4.456.728** | **9,30** |
| **Total de inversiones** | | | **45.696.713** | **95,32** |
| **Efectivo** | | | **1.028.468** | **2,15** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **1.214.299** | **2,53** |
| **Patrimonio neto total** | | | **47.939.480** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Italia | 86,02 |
| Luxemburgo | 9,30 |
| **Total de inversiones** | **95,32** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 4,68 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos por anunciar*

| País | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Valor nominal | Valor de mercado EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos de América | GNMA, 5,00%, 15/07/2054 | USD | 2.791.000 | 2.549.685 | 3.104 | 5,32 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 4,50%, 25/07/2054 | USD | 3.471.000 | 3.075.125 | 11.084 | 6,41 |
| Estados Unidos de América | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 1.125.000 | 1.040.609 | 572 | 2,17 |
| **Total contratos por anunciar con posiciones largas** | | | | **6.665.419** | **14.760** | **13,90** |
| **Contratos por anunciar netos** | | | | **6.665.419** | **14.760** | **13,90** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 182.383 | CNH | 1.415.438 | 23/07/2024 | Citibank | 947 | - |
| EUR | 189.321 | SGD | 273.828 | 23/07/2024 | HSBC | 511 | - |
| KRW | 537.958.484 | USD | 389.306 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | 1.296 | - |
| PLN | 865.481 | EUR | 198.147 | 23/07/2024 | Barclays | 2.332 | 0,01 |
| PLN | 786.434 | EUR | 182.040 | 23/07/2024 | BNP Paribas | 129 | - |
| SGD | 261.221 | USD | 192.695 | 23/07/2024 | Barclays | 202 | - |
| TRY | 4.142.941 | USD | 96.673 | 22/01/2025 | Barclays | 4.985 | 0,01 |
| USD | 191.452 | BRL | 1.031.243 | 23/07/2024 | Citibank | 6.551 | 0,02 |
| USD | 230.904 | EUR | 214.684 | 23/07/2024 | Citibank | 906 | - |
| USD | 142.722 | EUR | 132.988 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | 268 | - |
| USD | 65.947 | EUR | 60.440 | 23/07/2024 | Standard Chartered | 1.134 | - |
| USD | 890.359 | EUR | 830.420 | 23/07/2024 | State Street | 890 | - |
| USD | 24.718 | TRY | 1.001.342 | 22/01/2025 | Morgan Stanley | 46 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **20.197** | **0,04** |
| BRL | 2.974.974 | USD | 552.303 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (18.895) | (0,04) |
| CZK | 4.594.779 | EUR | 185.698 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (2.467) | (0,01) |
| EUR | 182.506 | AUD | 295.267 | 23/07/2024 | Standard Chartered | (1.465) | - |
| EUR | 268.221 | USD | 289.860 | 23/07/2024 | Barclays | (2.415) | (0,01) |
| EUR | 53.245 | USD | 57.068 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (39) | - |
| EUR | 2.041.496 | USD | 2.189.099 | 23/07/2024 | HSBC | (2.419) | - |
| EUR | 108.706 | USD | 116.929 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (468) | - |
| THB | 7.054.589 | USD | 193.223 | 23/07/2024 | Citibank | (611) | - |
| USD | 58.019 | EUR | 54.275 | 23/07/2024 | Citibank | (104) | - |
| USD | 346.673 | EUR | 324.012 | 23/07/2024 | Morgan Stanley | (331) | - |
| USD | 192.090 | IDR | 3.169.232.754 | 23/07/2024 | BNP Paribas | (1.557) | (0,01) |
| USD | 193.744 | KRW | 267.036.956 | 23/07/2024 | Goldman Sachs | (180) | - |
| USD | 75.866 | TRY | 3.141.599 | 22/01/2025 | Goldman Sachs | (1.413) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(32.364)** | **(0,07)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(12.167)** | **(0,03)** |

## JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-BTP, 06/09/2024 | (25) | EUR | (2.887.750) | 2.750 | 0,01 |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 11 | GBP | 1.274.839 | 1.883 | - |
| Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024 | 11 | EUR | 1.155.605 | 275 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 26 | USD | 4.967.208 | 4.082 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 152 | USD | 15.181.288 | 24.972 | 0,05 |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 25 | USD | 2.580.253 | 4.199 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | 14 | USD | 1.494.010 | 2.147 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **40.308** | **0,08** |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (9) | EUR | (1.049.850) | (540) | - |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (12) | EUR | (1.585.080) | (600) | - |
| Euro-OAT, 06/09/2024 | 3 | EUR | 370.050 | (150) | - |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024 | (5) | JPY | (415.702) | (88) | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 5 | USD | 592.974 | (511) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.889)** | **-** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **38.419** | **0,08** |

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 7.432.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.42-V1 | Venta | 5,00% | 20/06/2029 | 444.646 | 0,93 |
| 28.080.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.42-V1 | Venta | 1,00% | 20/06/2029 | 543.133 | 1,13 |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo** | | | | | | | **987.779** | **2,06** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio - Activos** | | | | | | | **987.779** | **2,06** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.350.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 9,64% | 02/01/2026 | (5.675) | (0,01) |
| 2.500.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,995% | 04/01/2027 | (5.284) | (0,01) |
| 1.800.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 10,578% | 02/01/2026 | (3.339) | (0,01) |
| 1.250.000 | BRL | Citigroup | Pago de tipo flotante CDI 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 11,526% | 04/01/2027 | (404) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(14.702)** | **(0,03)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos** | | | | | **(14.702)** | **(0,03)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Enbridge, Inc. 2,5% 15/01/2025 | USD | 4.268.000 | 4.193.532 | 0,15 |
| Enbridge, Inc. 2,5% 14/02/2025 | USD | 11.420.000 | 11.196.731 | 0,39 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 1% 12/10/2024 | USD | 4.059.000 | 4.003.932 | 0,14 |
| | | | **19.394.195** | **0,68** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024 | USD | 19.772.000 | 19.501.364 | 0,68 |
| | | | **19.501.364** | **0,68** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,193% 25/02/2025 | USD | 9.340.000 | 9.139.244 | 0,32 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025 | USD | 11.430.000 | 11.401.684 | 0,40 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,063% 12/09/2025 | USD | 13.969.000 | 13.946.177 | 0,49 |
| Nomura Holdings, Inc. 2,648% 16/01/2025 | USD | 18.420.000 | 18.108.564 | 0,63 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,448% 27/09/2024 | USD | 1.100.000 | 1.091.434 | 0,04 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 2,55% 10/03/2025 | USD | 6.007.000 | 5.887.055 | 0,20 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,759% 16/09/2024 | USD | 6.742.000 | 6.747.467 | 0,23 |
| | | | **66.321.625** | **2,31** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ING Groep NV, FRN 3,869% 28/03/2026 | USD | 13.948.000 | 13.753.062 | 0,48 |
| | | | **13.753.062** | **0,48** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,941% 18/02/2025 | USD | 9.100.000 | 9.114.141 | 0,32 |
| | | | **9.114.141** | **0,32** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 7.127.000 | 6.944.450 | 0,24 |
| | | | **6.944.450** | **0,24** |
| *Supranacional* | | | | |
| African Development Bank 3,375% 07/07/2025 | USD | 17.300.000 | 16.999.460 | 0,59 |
| | | | **16.999.460** | **0,59** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG, FRN, 144A 5,83% 09/08/2024 | USD | 14.528.000 | 14.532.174 | 0,51 |
| UBS AG 3,7% 21/02/2025 | USD | 8.611.000 | 8.501.959 | 0,29 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,49% 05/08/2025 | USD | 13.422.000 | 13.401.675 | 0,47 |
| | | | **36.435.808** | **1,27** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 3,625% 11/09/2024 | USD | 1.128.000 | 1.122.417 | 0,04 |
| Barclays plc 3,65% 16/03/2025 | USD | 4.250.000 | 4.185.489 | 0,15 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,633% 07/11/2025 | USD | 12.236.000 | 12.098.249 | 0,42 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,999% 10/03/2026 | USD | 1.294.000 | 1.270.024 | 0,04 |
| HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026 | USD | 3.500.000 | 3.389.439 | 0,12 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026 | USD | 6.050.000 | 5.948.264 | 0,21 |
| Lloyds Banking Group plc 4,45% 08/05/2025 | USD | 5.891.000 | 5.833.985 | 0,20 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 3,87% 09/07/2025 | USD | 2.117.000 | 2.116.073 | 0,07 |
| NatWest Markets plc, 144A 0,8% 12/08/2024 | USD | 10.028.000 | 9.969.263 | 0,35 |
| NatWest Markets plc, 144A 3,479% 22/03/2025 | USD | 3.236.000 | 3.187.462 | 0,11 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,822% 23/11/2025 | USD | 5.737.000 | 5.646.253 | 0,20 |
| | | | **54.766.918** | **1,91** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 2,6% 21/11/2024 | USD | 3.541.000 | 3.500.566 | 0,12 |
| American Express Co. 2,25% 04/03/2025 | USD | 1.055.000 | 1.032.529 | 0,04 |
| American Express Co. 3,95% 01/08/2025 | USD | 10.127.000 | 9.966.827 | 0,35 |
| American Honda Finance Corp. 5% 23/05/2025 | USD | 9.800.000 | 9.767.959 | 0,34 |
| Ameriprise Financial, Inc. 3% 02/04/2025 | USD | 24.416.000 | 23.949.454 | 0,83 |
| Amphenol Corp. 2,05% 01/03/2025 | USD | 3.235.000 | 3.158.272 | 0,11 |
| AutoZone, Inc. 3,625% 15/04/2025 | USD | 13.119.000 | 12.922.536 | 0,45 |
| Capital One Financial Corp. 4,25% 30/04/2025 | USD | 3.146.000 | 3.108.053 | 0,11 |
| Cardinal Health, Inc. 3,5% 15/11/2024 | USD | 5.800.000 | 5.750.602 | 0,20 |
| Cencora, Inc. 3,25% 01/03/2025 | USD | 13.501.000 | 13.299.676 | 0,46 |
| Chubb INA Holdings LLC 3,15% 15/03/2025 | USD | 2.899.000 | 2.853.808 | 0,10 |
| CVS Health Corp. 5% 01/12/2024 | USD | 866.000 | 863.102 | 0,03 |
| Dollar General Corp. 4,25% 20/09/2024 | USD | 6.214.000 | 6.190.772 | 0,22 |
| DTE Electric Co. 4,85% 01/12/2026 | USD | 4.847.000 | 4.850.799 | 0,17 |
| Eastern Energy Gas Holdings LLC 3,6% 15/12/2024 | USD | 11.144.000 | 11.035.343 | 0,38 |
| Eastman Chemical Co. 3,8% 15/03/2025 | USD | 3.208.000 | 3.165.435 | 0,11 |
| Elevance Health, Inc. 3,5% 15/08/2024 | USD | 2.045.000 | 2.039.052 | 0,07 |
| Elevance Health, Inc. 2,375% 15/01/2025 | USD | 7.771.000 | 7.638.538 | 0,27 |
| Energy Transfer LP 4,75% 15/01/2026 | USD | 928.000 | 917.959 | 0,03 |
| Entergy Louisiana LLC 0,95% 01/10/2024 | USD | 4.573.000 | 4.521.260 | 0,16 |
| Enterprise Products Operating LLC 4,6% 11/01/2027 | USD | 5.761.000 | 5.715.824 | 0,20 |
| Eversource Energy 2,9% 01/10/2024 | USD | 8.397.000 | 8.335.840 | 0,29 |
| Eversource Energy 3,15% 15/01/2025 | USD | 5.550.000 | 5.476.153 | 0,19 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,85% 08/07/2024 | USD | 958.000 | 957.657 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 01/04/2025 | USD | 6.667.000 | 6.568.977 | 0,23 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 5,9% 01/10/2024 | USD | 8.173.000 | 8.170.997 | 0,28 |
| Home Depot, Inc. (The) 5,1% 24/12/2025 | USD | 10.084.000 | 10.086.193 | 0,35 |
| HP, Inc. 2,2% 17/06/2025 | USD | 5.826.000 | 5.635.358 | 0,20 |
| Humana, Inc. 4,5% 01/04/2025 | USD | 1.990.000 | 1.975.100 | 0,07 |
| Kimco Realty OP LLC, REIT 3,3% 01/02/2025 | USD | 2.773.000 | 2.732.022 | 0,10 |
| Laboratory Corp. of America Holdings 3,6% 01/02/2025 | USD | 13.222.000 | 13.061.699 | 0,45 |
| Omnicom Group, Inc. 3,65% 01/11/2024 | USD | 2.020.000 | 2.006.291 | 0,07 |
| ONEOK, Inc. 2,75% 01/09/2024 | USD | 5.657.000 | 5.625.028 | 0,20 |
| Oracle Corp. 2,5% 01/04/2025 | USD | 17.127.000 | 16.735.461 | 0,58 |
| Phillips 66 3,85% 09/04/2025 | USD | 15.967.000 | 15.763.045 | 0,55 |
| Quest Diagnostics, Inc. 3,5% 30/03/2025 | USD | 4.628.000 | 4.555.258 | 0,16 |
| Republic Services, Inc. 3,2% 15/03/2025 | USD | 2.317.000 | 2.277.447 | 0,08 |
| Stanley Black & Decker, Inc. 2,3% 24/02/2025 | USD | 7.710.000 | 7.542.064 | 0,26 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,215% 18/10/2024 | USD | 5.087.000 | 5.021.261 | 0,17 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2025 | USD | 8.330.000 | 8.190.785 | 0,29 |
| Tucson Electric Power Co. 3,05% 15/03/2025 | USD | 1.049.000 | 1.031.072 | 0,04 |
| US Treasury 4,25% 31/12/2025 | USD | 23.800.000 | 23.591.285 | 0,82 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2026 | USD | 27.700.000 | 27.458.166 | 0,96 |
| US Treasury 4,625% 15/11/2026 | USD | 31.600.000 | 31.634.562 | 1,10 |
| US Treasury 4,125% 15/02/2027 | USD | 27.100.000 | 26.836.939 | 0,93 |
| US Treasury 4,5% 15/05/2027 | USD | 40.500.000 | 40.525.313 | 1,41 |
| US Treasury Bill 0% 20/03/2025 | USD | 26.700.000 | 25.744.326 | 0,90 |
| Ventas Realty LP, REIT 2,65% 15/01/2025 | USD | 2.621.000 | 2.576.101 | 0,09 |
| Verizon Communications, Inc. 3,376% 15/02/2025 | USD | 5.030.000 | 4.962.816 | 0,17 |
| Williams Cos., Inc. (The) 3,9% 15/01/2025 | USD | 2.686.000 | 2.661.176 | 0,09 |
| | | | **453.986.758** | **15,81** |
| *Total obligaciones* | | | **697.217.781** | **24,29** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **697.217.781** | **24,29** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 4,829% 03/02/2025 | USD | 8.967.000 | 8.929.906 | 0,31 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,878% 18/03/2026 | USD | 12.241.000 | 12.269.216 | 0,43 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5,375% 03/07/2025 | USD | 1.891.000 | 1.892.548 | 0,07 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 6,033% 10/01/2025 | USD | 5.773.000 | 5.783.560 | 0,20 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,774% 07/07/2025 | USD | 1.096.000 | 1.096.696 | 0,04 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027 | USD | 8.156.000 | 8.178.339 | 0,28 |
| Macquarie Group Ltd., 144A 6,207% 22/11/2024 | USD | 23.828.000 | 23.861.928 | 0,83 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,974% 10/12/2025 | USD | 7.672.000 | 7.698.639 | 0,27 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,907% 29/01/2026 | USD | 14.300.000 | 14.319.054 | 0,50 |
| National Australia Bank Ltd. 4,75% 10/12/2025 | USD | 4.075.000 | 4.055.555 | 0,14 |
| Telstra Corp. Ltd., 144A 3,125% 07/04/2025 | USD | 3.930.000 | 3.860.080 | 0,13 |
| Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,907% 29/01/2026 | USD | 28.243.000 | 28.314.090 | 0,99 |
| | | | **120.259.611** | **4,19** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Montreal 1,85% 01/05/2025 | USD | 3.113.000 | 3.020.343 | 0,11 |
| Bank of Montreal, FRN 6,062% 12/12/2024 | USD | 2.941.000 | 2.946.145 | 0,10 |
| Bank of Montreal, FRN 5,868% 10/01/2025 | USD | 13.750.000 | 13.762.702 | 0,48 |
| Bank of Montreal, FRN 6,262% 25/09/2025 | USD | 5.185.000 | 5.219.221 | 0,18 |
| Bank of Montreal, FRN 6,483% 11/12/2026 | USD | 7.806.000 | 7.916.495 | 0,28 |
| Bank of Nova Scotia (The) 2,2% 03/02/2025 | USD | 642.000 | 628.946 | 0,02 |
| Bank of Nova Scotia (The) 3,45% 11/04/2025 | USD | 1.607.000 | 1.580.755 | 0,06 |
| Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 11/06/2025 | USD | 4.302.000 | 4.136.896 | 0,14 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 12/06/2025 | USD | 9.914.000 | 9.905.437 | 0,34 |
| Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026 | USD | 9.154.000 | 9.067.149 | 0,32 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,736% 31/07/2024 | USD | 10.900.000 | 10.901.757 | 0,38 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,443% 12/06/2025 | USD | 12.038.000 | 12.116.586 | 0,42 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 3,3% 07/04/2025 | USD | 423.000 | 415.832 | 0,01 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027 | USD | 7.982.000 | 7.988.911 | 0,28 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026 | USD | 25.086.000 | 25.019.872 | 0,87 |
| National Bank of Canada 5,25% 17/01/2025 | USD | 9.663.000 | 9.638.382 | 0,34 |
| National Bank of Canada, FRN 6,212% 25/03/2027 | USD | 21.931.000 | 21.922.519 | 0,76 |
| Nutrien Ltd. 3% 01/04/2025 | USD | 11.742.000 | 11.516.377 | 0,40 |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,717% 29/07/2024 | USD | 2.888.000 | 2.888.438 | 0,10 |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,803% 21/01/2025 | USD | 20.130.000 | 20.121.847 | 0,70 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,674% 10/09/2024 | USD | 7.200.000 | 7.202.235 | 0,25 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,883% 10/10/2025 | USD | 17.102.000 | 17.116.112 | 0,60 |
| | | | **205.032.957** | **7,14** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 6.563.000 | 6.515.938 | 0,23 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026 | USD | 9.835.000 | 9.929.305 | 0,35 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027 | USD | 8.403.000 | 8.380.796 | 0,29 |
| BNP Paribas SA, 144A 3,375% 09/01/2025 | USD | 1.960.000 | 1.932.819 | 0,07 |
| BPCE SA, 144A 5,029% 15/01/2025 | USD | 27.892.000 | 27.819.689 | 0,97 |
| BPCE SA, 144A 5,203% 18/01/2027 | USD | 1.868.000 | 1.865.644 | 0,06 |
| BPCE SA, FRN, 144A 6,282% 25/09/2025 | USD | 3.355.000 | 3.376.834 | 0,12 |
| Credit Agricole SA, 144A 5,568% 28/02/2025 | USD | 16.205.000 | 16.184.241 | 0,56 |
| Societe Generale SA, 144A 2,625% 16/10/2024 | USD | 9.979.000 | 9.886.791 | 0,34 |
| Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025 | USD | 1.577.000 | 1.544.974 | 0,05 |
| Societe Generale SA, 144A 4,351% 13/06/2025 | USD | 2.293.000 | 2.267.601 | 0,08 |
| | | | **89.704.632** | **3,12** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,719% 20/02/2026 | USD | 4.107.000 | 4.107.154 | 0,14 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,839% 16/07/2025 | USD | 1.151.000 | 1.149.526 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,226% 25/05/2026 | USD | 8.431.000 | 8.176.283 | 0,29 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026 | USD | 2.319.000 | 2.322.031 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026 | USD | 7.656.000 | 7.711.157 | 0,27 |
| | | | **23.466.151** | **0,82** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA 5% 13/01/2025 | USD | 5.978.000 | 5.957.795 | 0,21 |
| Cooperatieve Rabobank UA 3,375% 21/05/2025 | USD | 2.650.000 | 2.602.642 | 0,09 |
| Cooperatieve Rabobank UA 4,85% 09/01/2026 | USD | 7.623.000 | 7.587.590 | 0,27 |
| EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024 | USD | 14.159.000 | 14.145.326 | 0,49 |
| | | | **30.293.353** | **1,06** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027 | USD | 5.735.000 | 5.729.756 | 0,20 |
| | | | **5.729.756** | **0,20** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,856% 30/09/2025 | USD | 1.100.000 | 1.086.396 | 0,04 |
| | | | **1.086.396** | **0,04** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA, FRN 5,742% 30/06/2024 | USD | 8.400.000 | 8.400.000 | 0,29 |
| | | | **8.400.000** | **0,29** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,25% 15/06/2026 | USD | 2.068.000 | 2.072.653 | 0,07 |
| | | | **2.072.653** | **0,07** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG, FRN, 144A 5,838% 13/01/2025 | USD | 1.500.000 | 1.501.082 | 0,05 |
| UBS AG, FRN 6,253% 11/09/2025 | USD | 1.844.000 | 1.856.513 | 0,07 |
| | | | **3.357.595** | **0,12** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| American Honda Finance Corp., FRN 6,142% 23/04/2025 | USD | 4.800.000 | 4.814.805 | 0,17 |
| American Honda Finance Corp., FRN 5,807% 29/04/2025 | USD | 2.630.000 | 2.631.481 | 0,09 |
| American Honda Finance Corp., FRN 5,945% 14/08/2025 | USD | 5.200.000 | 5.209.489 | 0,18 |
| American Honda Finance Corp., FRN 5,903% 10/10/2025 | USD | 4.460.000 | 4.463.378 | 0,16 |
| Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2025 | USD | 9.488.000 | 9.467.498 | 0,33 |
| Bank of America Corp., FRN 3,093% 01/10/2025 | USD | 3.131.000 | 3.109.866 | 0,11 |
| Bank of New York Mellon (The), FRN 5,802% 13/03/2026 | USD | 8.661.000 | 8.666.926 | 0,30 |
| BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,929% 02/04/2026 | USD | 8.296.000 | 8.325.959 | 0,29 |
| Brambles USA, Inc., 144A 4,125% 23/10/2025 | USD | 3.758.000 | 3.688.744 | 0,13 |
| Bristol-Myers Squibb Co., FRN 5,831% 20/02/2026 | USD | 3.722.000 | 3.735.027 | 0,13 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,795% 14/11/2024 | USD | 7.846.000 | 7.853.242 | 0,27 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,824% 06/01/2025 | USD | 2.373.000 | 2.376.258 | 0,08 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Cigna Group (The) 3,25% 15/04/2025 | USD | 10.474.000 | 10.288.744 | 0,36 |
| Citibank NA, FRN 5,946% 30/04/2026 | USD | 10.680.000 | 10.694.074 | 0,37 |
| Citigroup, Inc., FRN 1,281% 03/11/2025 | USD | 4.382.000 | 4.314.048 | 0,15 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,29% 17/03/2026 | USD | 1.300.000 | 1.277.394 | 0,04 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,814% 01/07/2026 | USD | 5.277.000 | 5.331.284 | 0,19 |
| Citizens Bank NA, FRN 5,284% 26/01/2026 | USD | 8.530.000 | 8.483.228 | 0,30 |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,35% 24/06/2026 | USD | 12.297.000 | 12.300.229 | 0,43 |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026 | USD | 3.006.000 | 3.020.985 | 0,11 |
| Corebridge Global Funding, FRN, 144A 6,612% 25/09/2026 | USD | 6.300.000 | 6.381.379 | 0,22 |
| Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 1,625% 13/12/2024 | USD | 5.307.000 | 5.213.606 | 0,18 |
| Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,2% 17/01/2025 | USD | 2.780.000 | 2.772.809 | 0,10 |
| Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 3,5% 07/04/2025 | USD | 2.280.000 | 2.242.797 | 0,08 |
| Dell International LLC 4% 15/07/2024 | USD | 5.364.000 | 5.360.299 | 0,19 |
| DTE Energy Co., STEP 2,529% 01/10/2024 | USD | 2.174.000 | 2.154.046 | 0,07 |
| DTE Energy Co., STEP, FRN 4,22% 01/11/2024 | USD | 11.142.000 | 11.077.406 | 0,39 |
| ERAC USA Finance LLC, 144A 3,8% 01/11/2025 | USD | 2.612.000 | 2.556.985 | 0,09 |
| Evergy, Inc. 2,45% 15/09/2024 | USD | 2.752.000 | 2.732.491 | 0,10 |
| Exelon Corp. 3,95% 15/06/2025 | USD | 3.475.000 | 3.419.090 | 0,12 |
| Fiserv, Inc. 2,75% 01/07/2024 | USD | 11.279.000 | 11.279.000 | 0,39 |
| Georgia Power Co., FRN 6,13% 08/05/2025 | USD | 7.933.000 | 7.963.727 | 0,28 |
| Glencore Funding LLC, 144A 4% 16/04/2025 | USD | 1.528.000 | 1.507.613 | 0,05 |
| Goldman Sachs Bank USA, FRN 6,088% 18/03/2027 | USD | 6.402.000 | 6.407.569 | 0,22 |
| Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,414% 21/05/2027 | USD | 8.500.000 | 8.495.184 | 0,30 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,829% 10/09/2024 | USD | 11.840.000 | 11.840.216 | 0,41 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,444% 10/08/2026 | USD | 6.208.000 | 6.237.325 | 0,22 |
| Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024 | USD | 5.934.000 | 5.873.424 | 0,20 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,8% 26/06/2025 | USD | 2.235.000 | 2.239.158 | 0,08 |
| Hyundai Capital America, 144A 6% 11/07/2025 | USD | 3.200.000 | 3.213.087 | 0,11 |
| Hyundai Capital America, 144A 6,25% 03/11/2025 | USD | 4.125.000 | 4.160.299 | 0,14 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,45% 24/06/2026 | USD | 9.163.000 | 9.162.635 | 0,32 |
| Interstate Power and Light Co. 3,25% 01/12/2024 | USD | 10.000.000 | 9.907.846 | 0,34 |
| Jackson National Life Global Funding, 144A 5,6% 10/04/2026 | USD | 5.690.000 | 5.685.049 | 0,20 |
| Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027 | USD | 6.552.000 | 6.549.567 | 0,23 |
| John Deere Capital Corp., FRN 5,843% 22/10/2025 | USD | 19.400.000 | 19.443.082 | 0,68 |
| John Deere Capital Corp., FRN 5,767% 06/03/2026 | USD | 17.600.000 | 17.643.318 | 0,61 |
| Marriott International, Inc. 5,75% 01/05/2025 | USD | 1.401.000 | 1.402.581 | 0,05 |
| MassMutual Global Funding II, FRN, 144A 6,383% 10/07/2026 | USD | 15.224.000 | 15.364.478 | 0,54 |
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 09/01/2026 | USD | 7.678.000 | 7.650.166 | 0,27 |
| Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 5,971% 09/04/2026 | USD | 6.115.000 | 6.122.777 | 0,21 |
| Microchip Technology, Inc. 0,983% 01/09/2024 | USD | 6.400.000 | 6.345.999 | 0,22 |
| Morgan Stanley, FRN 5,901% 22/01/2025 | USD | 9.075.000 | 9.080.211 | 0,32 |
| Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025 | USD | 7.263.000 | 7.249.855 | 0,25 |
| Morgan Stanley, FRN 0,864% 21/10/2025 | USD | 943.000 | 928.582 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 2,63% 18/02/2026 | USD | 1.300.000 | 1.274.958 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 2,188% 28/04/2026 | USD | 9.572.000 | 9.301.985 | 0,32 |
| Morgan Stanley Bank NA 5,479% 16/07/2025 | USD | 562.000 | 563.093 | 0,02 |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 6,051% 07/05/2025 | USD | 6.336.000 | 6.357.054 | 0,22 |
| New York Life Global Funding, 144A 3,855% 26/08/2024 | USD | 4.228.000 | 4.216.490 | 0,15 |
| New York Life Global Funding, FRN, 144A 5,973% 21/04/2025 | USD | 6.428.000 | 6.447.263 | 0,22 |
| New York Life Global Funding, FRN, 144A 5,948% 16/01/2026 | USD | 8.854.000 | 8.878.506 | 0,31 |
| Newmont Corp., 144A 5,3% 15/03/2026 | USD | 3.441.000 | 3.444.474 | 0,12 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025 | USD | 22.065.000 | 22.107.002 | 0,77 |
| Pacific Life Global Funding II, 144A 1,2% 24/06/2025 | USD | 2.407.000 | 2.310.502 | 0,08 |
| Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 5,941% 27/03/2026 | USD | 11.114.000 | 11.125.128 | 0,39 |
| Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 6,407% 28/07/2026 | USD | 8.373.000 | 8.457.303 | 0,29 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,45% 01/07/2024 | USD | 1.347.000 | 1.347.000 | 0,05 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 2,7% 01/11/2024 | USD | 5.700.000 | 5.636.999 | 0,20 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,95% 10/03/2025 | USD | 6.569.000 | 6.487.912 | 0,23 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 1,375% 10/01/2025 | USD | 1.358.000 | 1.329.163 | 0,05 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 5% 16/01/2027 | USD | 1.484.000 | 1.481.706 | 0,05 |
| Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 6,234% 28/08/2025 | USD | 10.435.000 | 10.488.250 | 0,37 |
| Public Storage Operating Co., REIT, FRN 5,991% 25/07/2025 | USD | 5.581.000 | 5.599.064 | 0,19 |
| Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 2,75% 07/05/2025 | USD | 8.108.000 | 7.909.474 | 0,28 |
| Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 5,243% 02/02/2026 | USD | 850.000 | 841.846 | 0,03 |
| Roper Technologies, Inc. 2,35% 15/09/2024 | USD | 1.846.000 | 1.833.371 | 0,06 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625% 01/03/2025 | USD | 2.367.000 | 2.363.316 | 0,08 |
| Schlumberger Holdings Corp., 144A 4% 21/12/2025 | USD | 3.485.000 | 3.417.242 | 0,12 |
| State Street Corp., FRN 2,354% 01/11/2025 | USD | 10.247.000 | 10.125.028 | 0,35 |
| State Street Corp., FRN 2,901% 30/03/2026 | USD | 10.643.000 | 10.416.009 | 0,36 |
| Toyota Motor Credit Corp. 3,4% 14/04/2025 | USD | 8.421.000 | 8.294.651 | 0,29 |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,86% 22/08/2024 | USD | 12.484.000 | 12.490.262 | 0,43 |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,869% 16/10/2024 | USD | 7.498.000 | 7.508.275 | 0,26 |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,69% 14/04/2025 | USD | 2.584.000 | 2.586.304 | 0,09 |
| TTX Co., 144A 3,6% 15/01/2025 | USD | 3.845.000 | 3.800.444 | 0,13 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 6,283% 12/09/2025 | USD | 10.575.000 | 10.642.125 | 0,37 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 6,166% 20/03/2026 | USD | 5.847.000 | 5.868.561 | 0,20 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026 | USD | 10.653.000 | 10.426.142 | 0,36 |
| Wells Fargo Bank NA 5,55% 01/08/2025 | USD | 5.416.000 | 5.427.101 | 0,19 |
| Wells Fargo Bank NA 4,811% 15/01/2026 | USD | 7.668.000 | 7.628.063 | 0,27 |
| Wells Fargo Bank NA, FRN 6,393% 11/12/2026 | USD | 7.060.000 | 7.147.423 | 0,25 |
| Xcel Energy, Inc. 3,3% 01/06/2025 | USD | 8.995.000 | 8.802.118 | 0,31 |
| | | | **600.097.922** | **20,90** |
| *Total obligaciones* | | | **1.089.501.026** | **37,95** |
| *Certificados de depósito* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| National Australia Bank Ltd., FRN 5,86% 16/10/2024 | USD | 15.947.000 | 15.966.404 | 0,56 |
| Westpac Banking Corp. 5,4% 09/04/2025 | USD | 4.980.000 | 4.978.946 | 0,17 |
| Westpac Banking Corp., FRN 5,61% 21/02/2025 | USD | 10.988.000 | 10.995.113 | 0,38 |
| | | | **31.940.463** | **1,11** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Montreal 5,85% 12/07/2024 | USD | 11.208.000 | 11.209.209 | 0,39 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,68% 04/06/2025 | USD | 7.454.000 | 7.454.432 | 0,26 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,64% 04/03/2025 | USD | 8.000.000 | 8.003.825 | 0,28 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 6% 20/09/2024 | USD | 2.112.000 | 2.113.439 | 0,07 |
| | | | **28.780.905** | **1,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Curasao* | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 5,61% 07/11/2024 | USD | 10.421.000 | 10.424.543 | 0,36 |
| | | | **10.424.543** | **0,36** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA 5,34% 08/10/2024 | USD | 13.208.000 | 13.200.597 | 0,46 |
| BNP Paribas SA 5,15% 31/12/2024 | USD | 2.811.000 | 2.805.307 | 0,10 |
| BNP Paribas SA, FRN 5,65% 07/03/2025 | USD | 2.250.000 | 2.250.791 | 0,08 |
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank 5,55% 11/04/2025 | USD | 1.651.000 | 1.651.574 | 0,06 |
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank 5,58% 25/04/2025 | USD | 2.650.000 | 2.651.988 | 0,09 |
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 5,94% 01/08/2025 | USD | 7.185.000 | 7.206.869 | 0,25 |
| Credit Industriel et Commercial 5,6% 16/04/2025 | USD | 7.673.000 | 7.678.090 | 0,27 |
| Credit Industriel et Commercial 5,6% 29/04/2025 | USD | 3.286.000 | 3.288.607 | 0,11 |
| | | | **40.733.823** | **1,42** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,73% 03/04/2025 | USD | 3.965.000 | 3.968.183 | 0,14 |
| Mizuho Bank Ltd. 5,35% 16/07/2024 | USD | 8.481.000 | 8.480.581 | 0,29 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 6,04% 12/07/2024 | USD | 6.225.000 | 6.226.440 | 0,22 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 6,06% 07/08/2024 | USD | 2.244.000 | 2.245.481 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,68% 18/03/2025 | USD | 9.808.000 | 9.815.135 | 0,34 |
| | | | **30.735.820** | **1,07** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA 5,95% 02/07/2024 | USD | 9.132.000 | 9.132.617 | 0,32 |
| Cooperatieve Rabobank UA 5,95% 12/09/2024 | USD | 11.108.000 | 11.115.243 | 0,39 |
| Cooperatieve Rabobank UA 5,39% 08/04/2025 | USD | 2.491.000 | 2.490.096 | 0,08 |
| | | | **22.737.956** | **0,79** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Keb Hana Bank 0% 23/09/2024 | USD | 20.000.000 | 19.739.301 | 0,69 |
| Kookmin Bank, FRN 5,86% 23/04/2025 | USD | 3.518.000 | 3.518.640 | 0,12 |
| Kookmin Bank, FRN 5,9% 27/05/2025 | USD | 6.438.000 | 6.438.375 | 0,23 |
| Kookmin Bank, FRN 5,89% 09/06/2025 | USD | 3.698.000 | 3.697.347 | 0,13 |
| Shinhan Bank, FRN 5,86% 28/04/2025 | USD | 4.282.000 | 4.283.724 | 0,15 |
| Shinhan Bank, FRN 5,89% 09/06/2025 | USD | 6.960.000 | 6.960.069 | 0,24 |
| | | | **44.637.456** | **1,56** |
| *Suecia* | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,38% 19/03/2025 | USD | 3.824.000 | 3.819.544 | 0,13 |
| Svenska Handelsbanken AB 5,385% 19/03/2025 | USD | 3.538.000 | 3.535.417 | 0,13 |
| Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,57% 31/10/2024 | USD | 6.555.000 | 6.557.697 | 0,23 |
| Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,69% 23/01/2025 | USD | 11.514.000 | 11.523.159 | 0,40 |
| Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,62% 26/02/2025 | USD | 11.186.000 | 11.189.433 | 0,39 |
| | | | **36.625.250** | **1,28** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays Bank plc 6% 08/08/2024 | USD | 26.800.000 | 26.809.393 | 0,93 |
| Lloyds Bank plc 6,07% 02/10/2024 | USD | 2.400.000 | 2.402.562 | 0,08 |
| Lloyds Bank plc, FRN 6% 15/08/2024 | USD | 1.888.000 | 1.889.280 | 0,07 |
| Lloyds Bank plc, FRN 5,91% 30/10/2025 | USD | 8.350.000 | 8.362.577 | 0,29 |
| | | | **39.463.812** | **1,37** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Northern Trust Co.(The) 5,4% 20/09/2024 | USD | 17.426.000 | 17.419.612 | 0,61 |
| | | | **17.419.612** | **0,61** |
| *Total Certificados de depósito* | | | **303.499.640** | **10,57** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Papel comercial* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 22/07/2024 | USD | 11.899.000 | 11.856.923 | 0,41 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 20/08/2024 | USD | 5.466.000 | 5.422.405 | 0,19 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,69% 09/04/2025 | USD | 5.769.000 | 5.771.421 | 0,20 |
| | | | **23.050.749** | **0,80** |
| *Canadá* | | | | |
| Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 27/09/2024 | USD | 9.471.000 | 9.332.092 | 0,33 |
| National Bank of Canada, 144A 0% 01/04/2025 | USD | 3.645.000 | 3.498.387 | 0,12 |
| Royal Bank of Canada, 144A 0% 16/09/2024 | USD | 28.000.000 | 27.668.978 | 0,96 |
| TELUS Corp., 144A 0% 13/12/2024 | USD | 4.292.000 | 4.180.456 | 0,15 |
| Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 23/08/2024 | USD | 21.416.000 | 21.236.490 | 0,74 |
| | | | **65.916.403** | **2,30** |
| *Chile* | | | | |
| Banco Santander Chile, 144A 0% 03/10/2024 | USD | 3.780.000 | 3.720.220 | 0,13 |
| | | | **3.720.220** | **0,13** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA 0% 02/08/2024 | USD | 4.395.000 | 4.372.413 | 0,15 |
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/10/2024 | USD | 13.671.000 | 13.472.247 | 0,47 |
| Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 06/02/2025 | USD | 5.266.000 | 5.088.582 | 0,18 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 03/01/2025 | USD | 1.393.000 | 1.354.730 | 0,05 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 21/01/2025 | USD | 4.880.000 | 4.733.835 | 0,16 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 17/03/2025 | USD | 3.932.000 | 3.784.827 | 0,13 |
| Societe Generale SA, 144A 0% 07/02/2025 | USD | 3.816.000 | 3.691.979 | 0,13 |
| Societe Generale SA, 144A 0% 29/05/2025 | USD | 14.897.000 | 14.189.102 | 0,49 |
| | | | **50.687.715** | **1,76** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 0% 22/10/2024 | USD | 21.225.000 | 20.859.506 | 0,73 |
| | | | **20.859.506** | **0,73** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, 144A 0% 07/02/2025 | USD | 15.891.000 | 15.375.539 | 0,54 |
| DNB Bank ASA, 144A 0% 29/05/2025 | USD | 25.024.000 | 23.836.270 | 0,83 |
| | | | **39.211.809** | **1,37** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Bank Ltd., 144A 0% 21/08/2024 | USD | 42.082.000 | 41.745.858 | 1,45 |
| DBS Bank Ltd., 144A 0% 30/08/2024 | USD | 10.184.000 | 10.089.160 | 0,35 |
| | | | **51.835.018** | **1,80** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA, 144A 0% 11/10/2024 | USD | 12.000.000 | 11.810.545 | 0,41 |
| | | | **11.810.545** | **0,41** |
| *Suecia* | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/07/2024 | USD | 17.650.000 | 17.618.984 | 0,62 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 23/04/2025 | USD | 2.756.000 | 2.637.008 | 0,09 |
| Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 22/08/2024 | USD | 9.038.000 | 8.965.342 | 0,31 |
| | | | **29.221.334** | **1,02** |

## JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Emiratos Árabes Unidos* | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 08/08/2024 | USD | 3.693.000 | 3.670.517 | 0,13 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 08/10/2024 | USD | 20.581.000 | 20.265.330 | 0,70 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 28/02/2025 | USD | 7.750.000 | 7.473.758 | 0,26 |
| | | | **31.409.605** | **1,09** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Lloyds Bank plc, 144A 0% 12/02/2025 | USD | 12.471.000 | 12.052.492 | 0,42 |
| NatWest Markets plc, 144A 0% 22/07/2024 | USD | 1.870.000 | 1.863.377 | 0,06 |
| NatWest Markets plc, 144A 0% 23/10/2024 | USD | 11.900.000 | 11.694.845 | 0,41 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 144A 0% 24/09/2024 | USD | 8.891.000 | 8.770.871 | 0,31 |
| | | | **34.381.585** | **1,20** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| ABN AMRO Funding USA LLC, 144A 0% 06/01/2025 | USD | 15.362.000 | 14.922.802 | 0,52 |
| American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 23/09/2024 | USD | 9.296.000 | 9.170.351 | 0,32 |
| Bank of New York Mellon (The), FRN 5,69% 09/05/2025 | USD | 8.225.000 | 8.228.465 | 0,29 |
| Bofa Securities, Inc. 0% 26/02/2025 | USD | 2.000.000 | 1.928.675 | 0,07 |
| Bofa Securities, Inc. 0% 29/05/2025 | USD | 26.006.000 | 24.745.974 | 0,86 |
| Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 19/09/2024 | USD | 3.022.000 | 2.984.210 | 0,10 |
| Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 03/06/2025 | USD | 7.242.000 | 6.888.292 | 0,24 |
| CNH Industrial Capital LLC, 144A 0% 05/08/2024 | USD | 4.548.000 | 4.521.307 | 0,16 |
| CNH Industrial Capital LLC, 144A 0% 04/11/2024 | USD | 4.223.000 | 4.137.275 | 0,14 |
| Coca-Cola Co. (The), 144A 0% 13/11/2024 | USD | 29.563.000 | 28.969.971 | 1,01 |
| EIDP, Inc., 144A 0% 13/12/2024 | USD | 10.436.000 | 10.172.574 | 0,35 |
| Enel Finance America LLC, 144A 0% 04/11/2024 | USD | 4.945.000 | 4.846.621 | 0,17 |
| Enel Finance America LLC, 144A 0% 18/11/2024 | USD | 5.962.000 | 5.830.626 | 0,20 |
| General Motors Financial Co., Inc., 144A 0% 27/11/2024 | USD | 4.998.000 | 4.878.678 | 0,17 |
| Glencore Funding LLC, 144A 0% 08/07/2024 | USD | 2.817.000 | 2.812.665 | 0,10 |
| Glencore Funding LLC, 144A 0% 30/08/2024 | USD | 11.800.000 | 11.682.832 | 0,41 |
| Henkel Corp., 144A 0% 18/10/2024 | USD | 1.820.000 | 1.790.068 | 0,06 |
| Henkel of America, Inc., 144A 0% 30/09/2024 | USD | 16.391.000 | 16.164.518 | 0,56 |
| Henkel of America, Inc., 144A 0% 26/11/2024 | USD | 4.017.000 | 3.928.295 | 0,14 |
| HSBC USA, Inc., 144A 0% 27/09/2024 | USD | 2.600.000 | 2.563.825 | 0,09 |
| HSBC USA, Inc., 144A 0% 20/05/2025 | USD | 9.809.000 | 9.339.454 | 0,33 |
| HSBC USA, Inc., 144A 0% 03/06/2025 | USD | 2.500.000 | 2.375.536 | 0,08 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton, Inc., 144A 0% 17/09/2024 | USD | 9.738.000 | 9.620.954 | 0,34 |
| UnitedHealth Group, Inc. 0% 23/08/2024 | USD | 26.593.000 | 26.370.634 | 0,92 |
| Walt Disney Co. (The), 144A 0% 21/01/2025 | USD | 7.450.000 | 7.218.335 | 0,25 |
| | | | **226.092.937** | **7,88** |
| *Total de papel comercial* | | | **588.197.426** | **20,49** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **1.981.198.092** | **69,01** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 138.375.705 | 138.375.705 | 4,82 |
| | | | **138.375.705** | **4,82** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **138.375.705** | **4,82** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **138.375.705** | **4,82** |
| **Total de inversiones** | | | **2.816.791.578** | **98,12** |
| **Efectivo** | | | **56.371.125** | **1,96** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(2.381.555)** | **(0,08)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **2.870.781.148** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 45,20 |
| Canadá | 11,12 |
| Francia | 6,30 |
| Australia | 6,10 |
| Luxemburgo | 4,82 |
| Reino Unido | 4,48 |
| Japón | 4,20 |
| Suecia | 2,37 |
| Países Bajos | 2,33 |
| Singapur | 1,80 |
| Corea del Sur | 1,56 |
| Noruega | 1,41 |
| Suiza | 1,39 |
| Nueva Zelanda | 1,25 |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,09 |
| España | 0,94 |
| Irlanda | 0,68 |
| Supranacional | 0,59 |
| Curasao | 0,36 |
| Chile | 0,13 |
| **Total de inversiones** | **98,12** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,88 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 100.000 | USD | 106.836 | 01/07/2024 | State Street | 158 | - |
| EUR | 28.255 | USD | 30.225 | 03/07/2024 | Citibank | 8 | - |
| EUR | 49.999.549 | USD | 53.560.147 | 05/08/2024 | HSBC | 25.780 | - |
| EUR | 82.492 | USD | 88.363 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 46 | - |
| HKD | 51.505 | USD | 6.592 | 03/07/2024 | Barclays | 4 | - |
| HKD | 31.565.389 | USD | 4.040.671 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 1.529 | - |
| HKD | 4.062.050 | USD | 31.718.962 | 03/07/2024 | HSBC | 184 | - |
| HKD | 31.718.962 | USD | 4.066.007 | 05/08/2024 | HSBC | 102 | - |
| SGD | 9.867.700 | USD | 7.282.925 | 05/08/2024 | HSBC | 9.053 | - |
| SGD | 15.561 | USD | 11.491 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 8 | - |
| USD | 7.106 | EUR | 6.619 | 03/07/2024 | HSBC | 24 | - |
| USD | 677.589 | GBP | 535.450 | 02/07/2024 | Citibank | 1.075 | - |
| USD | 13.993 | GBP | 11.034 | 03/07/2024 | Barclays | 53 | - |
| USD | 125.780.070 | GBP | 99.507.175 | 03/07/2024 | Citibank | 57.003 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **95.027** | **-** |
| EUR | 79.991 | USD | 87.047 | 03/07/2024 | HSBC | (1.457) | - |
| EUR | 48.947.407 | USD | 52.992.706 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (619.037) | (0,02) |
| EUR | 1.050.515 | USD | 1.144.343 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (20.293) | - |
| GBP | 3.391.370 | USD | 4.316.487 | 03/07/2024 | Barclays | (31.636) | - |
| GBP | 535.450 | USD | 677.593 | 03/07/2024 | Citibank | (1.075) | - |
| GBP | 102.046.710 | USD | 129.818.426 | 03/07/2024 | HSBC | (886.765) | (0,03) |
| GBP | 174.678 | USD | 222.333 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (1.635) | - |
| GBP | 99.287.175 | USD | 125.525.926 | 05/08/2024 | Citibank | (54.233) | (0,01) |
| HKD | 48.238 | USD | 6.178 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (1) | - |
| HKD | 53.830 | USD | 6.896 | 03/07/2024 | State Street | (2) | - |
| SGD | 15.571 | USD | 11.511 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (23) | - |
| SGD | 9.852.129 | USD | 7.296.160 | 03/07/2024 | HSBC | (27.546) | - |
| USD | 53.476.947 | EUR | 49.999.549 | 03/07/2024 | HSBC | (22.513) | - |
| USD | 106.846 | EUR | 100.000 | 03/07/2024 | State Street | (154) | - |
| USD | 8.372.760 | GBP | 6.630.000 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (3.961) | - |
| USD | 7.271.574 | SGD | 9.867.700 | 03/07/2024 | HSBC | (8.528) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.678.859)** | **(0,06)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.583.832)** | **(0,06)** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Barrick Gold Corp. 6,45% 15/10/2035 | USD | 709.000 | 767.907 | 0,02 |
| Canadian Pacific Railway Co. 5,75% 15/03/2033 | USD | 305.000 | 317.348 | 0,01 |
| Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026 | USD | 280.000 | 266.058 | 0,01 |
| Nutrien Ltd. 4,9% 27/03/2028 | USD | 2.000.000 | 1.983.053 | 0,04 |
| Nutrien Ltd. 4,2% 01/04/2029 | USD | 275.000 | 264.258 | 0,01 |
| Suncor Energy, Inc. 7,15% 01/02/2032 | USD | 150.000 | 165.229 | 0,00 |
| Suncor Energy, Inc. 6,8% 15/05/2038 | USD | 550.000 | 593.228 | 0,01 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 6,2% 15/10/2037 | USD | 540.000 | 563.272 | 0,01 |
| | | | **4.920.353** | **0,11** |
| *Colombia* | | | | |
| Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026 | USD | 464.000 | 456.113 | 0,01 |
| | | | **456.113** | **0,01** |
| *Francia* | | | | |
| Credit Agricole SA, 144A 4,375% 17/03/2025 | USD | 400.000 | 395.475 | 0,01 |
| TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050 | USD | 2.555.000 | 1.755.654 | 0,04 |
| | | | **2.151.129** | **0,05** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024 | USD | 210.000 | 207.125 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025 | USD | 743.000 | 748.799 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital DAC 4,45% 01/10/2025 | USD | 958.000 | 945.673 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 2.500.000 | 2.335.387 | 0,05 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 975.000 | 889.219 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027 | USD | 1.132.000 | 1.042.773 | 0,02 |
| | | | **6.168.976** | **0,13** |
| *México* | | | | |
| America Movil SAB de CV 3,625% 22/04/2029 | USD | 1.405.000 | 1.314.860 | 0,03 |
| America Movil SAB de CV 4,375% 22/04/2049 | USD | 966.000 | 819.361 | 0,02 |
| Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032 | USD | 263.000 | 299.634 | 0,00 |
| Mexico Government Bond 4,75% 08/03/2044 | USD | 648.000 | 524.954 | 0,01 |
| Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047 | USD | 36.000 | 27.239 | 0,00 |
| Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110 | USD | 566.000 | 472.639 | 0,01 |
| | | | **3.458.687** | **0,07** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027 | USD | 846.000 | 856.619 | 0,02 |
| | | | **856.619** | **0,02** |
| *Singapur* | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 4.270.000 | 4.178.182 | 0,09 |
| | | | **4.178.182** | **0,09** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 2.000.000 | 1.948.772 | 0,04 |
| Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025 | USD | 600.000 | 596.085 | 0,01 |
| Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027 | USD | 800.000 | 734.686 | 0,02 |
| | | | **3.279.543** | **0,07** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays plc, FRN 5,829% 09/05/2027 | USD | 1.500.000 | 1.504.634 | 0,03 |
| Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034 | USD | 3.000.000 | 3.096.407 | 0,07 |
| HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042 | USD | 3.155.000 | 3.393.355 | 0,07 |
| HSBC Holdings plc, FRN 7,39% 03/11/2028 | USD | 2.460.000 | 2.607.255 | 0,06 |
| Lloyds Banking Group plc 4,582% 10/12/2025 | USD | 600.000 | 589.729 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 1,627% 11/05/2027 | USD | 2.085.000 | 1.939.272 | 0,04 |
| NatWest Group plc 4,8% 05/04/2026 | USD | 1.275.000 | 1.261.185 | 0,03 |
| NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029 | USD | 667.000 | 653.976 | 0,01 |
| NatWest Group plc, FRN 5,808% 13/09/2029 | USD | 7.540.000 | 7.665.001 | 0,17 |
| NatWest Group plc, FRN 5,076% 27/01/2030 | USD | 1.750.000 | 1.725.680 | 0,04 |
| NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030 | USD | 3.048.000 | 2.925.496 | 0,06 |
| Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030 | USD | 2.000.000 | 1.801.911 | 0,04 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 3.771.000 | 3.825.101 | 0,08 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 3.000.000 | 3.091.208 | 0,07 |
| | | | **36.080.210** | **0,78** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035 | USD | 1.624.000 | 1.545.721 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 4.929.000 | 4.325.898 | 0,09 |
| AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042 | USD | 1.200.000 | 1.067.497 | 0,02 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 1.560.000 | 1.320.261 | 0,03 |
| Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037 | USD | 300.000 | 323.128 | 0,01 |
| Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042 | USD | 147.000 | 124.252 | 0,00 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026 | USD | 214.000 | 208.217 | 0,00 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028 | USD | 1.347.000 | 1.294.067 | 0,03 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030 | USD | 2.000.000 | 1.969.329 | 0,04 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 01/02/2050 | USD | 1.016.000 | 766.711 | 0,02 |
| Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033 | USD | 805.000 | 813.587 | 0,02 |
| Ameren Illinois Co. 5,55% 01/07/2054 | USD | 3.250.000 | 3.225.230 | 0,07 |
| American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026 | USD | 437.000 | 417.949 | 0,01 |
| American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050 | USD | 1.231.000 | 808.822 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051 | USD | 804.000 | 511.181 | 0,01 |
| American Water Capital Corp. 3,45% 01/06/2029 | USD | 365.000 | 340.513 | 0,01 |
| American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037 | USD | 125.000 | 140.243 | 0,00 |
| American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046 | USD | 375.000 | 300.057 | 0,01 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 3.903.000 | 3.753.720 | 0,08 |
| Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,625% 01/02/2044 | USD | 150.000 | 136.020 | 0,00 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038 | USD | 1.000.000 | 920.271 | 0,02 |
| Arrow Electronics, Inc. 3,25% 08/09/2024 | USD | 469.000 | 466.332 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 2,3% 01/06/2027 | USD | 5.180.000 | 4.798.324 | 0,10 |
| AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028 | USD | 485.000 | 431.948 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 2,75% 01/06/2031 | USD | 2.320.000 | 1.999.478 | 0,04 |
| AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032 | USD | 3.220.000 | 2.631.106 | 0,06 |
| AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041 | USD | 1.382.000 | 1.069.429 | 0,02 |
| AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051 | USD | 3.168.000 | 2.273.807 | 0,05 |
| Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043 | USD | 690.000 | 587.727 | 0,01 |
| Bank of America NA 6% 15/10/2036 | USD | 1.800.000 | 1.909.479 | 0,04 |
| Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036 | USD | 1.437.000 | 1.517.523 | 0,03 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043 | USD | 312.000 | 277.260 | 0,01 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052 | USD | 2.640.000 | 2.074.764 | 0,04 |
| Boston Scientific Corp. 4,55% 01/03/2039 | USD | 721.000 | 678.998 | 0,01 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,893% 11/09/2033 | USD | 1.565.000 | 1.534.675 | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 1.620.000 | 1.621.627 | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 2.440.000 | 2.421.682 | 0,05 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,85% 01/02/2025 | USD | 900.000 | 890.388 | 0,02 |
| Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050 | USD | 1.080.000 | 754.089 | 0,02 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 7,95% 15/08/2030 | USD | 250.000 | 289.996 | 0,01 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 6,15% 01/05/2037 | USD | 870.000 | 947.323 | 0,02 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 01/05/2040 | USD | 700.000 | 727.230 | 0,02 |
| Campbell Soup Co. 3,125% 24/04/2050 | USD | 470.000 | 310.647 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Capital One Financial Corp. 4,2% 29/10/2025 | USD | 350.000 | 343.103 | 0,01 |
| CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041 | USD | 250.000 | 257.787 | 0,01 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036 | USD | 425.000 | 436.010 | 0,01 |
| CMS Energy Corp. 3% 15/05/2026 | USD | 219.000 | 209.800 | 0,00 |
| CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027 | USD | 387.000 | 363.711 | 0,01 |
| Columbia Pipeline Group, Inc. 5,8% 01/06/2045 | USD | 1.550.000 | 1.534.738 | 0,03 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040 | USD | 173.000 | 174.543 | 0,00 |
| Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032 | USD | 390.000 | 376.985 | 0,01 |
| Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047 | USD | 490.000 | 417.173 | 0,01 |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029 | USD | 660.000 | 561.913 | 0,01 |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031 | USD | 3.203.000 | 2.667.861 | 0,06 |
| Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049 | USD | 2.044.000 | 1.568.349 | 0,03 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4% 01/03/2027 | USD | 228.000 | 220.836 | 0,00 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034 | USD | 1.455.000 | 1.480.962 | 0,03 |
| CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028 | USD | 285.000 | 276.079 | 0,01 |
| CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030 | USD | 818.000 | 812.917 | 0,02 |
| CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033 | USD | 2.600.000 | 2.556.984 | 0,06 |
| CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048 | USD | 4.205.000 | 3.668.576 | 0,08 |
| Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026 | USD | 183.000 | 174.060 | 0,00 |
| Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041 | USD | 111.000 | 98.907 | 0,00 |
| Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033 | USD | 785.000 | 772.925 | 0,02 |
| Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032 | USD | 100.000 | 107.879 | 0,00 |
| Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026 | USD | 810.000 | 766.705 | 0,02 |
| Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042 | USD | 189.000 | 156.696 | 0,00 |
| Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051 | USD | 1.255.000 | 793.701 | 0,02 |
| DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038 | USD | 843.000 | 877.672 | 0,02 |
| Eaton Corp. 4,15% 15/03/2033 | USD | 146.000 | 137.740 | 0,00 |
| Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037 | USD | 100.000 | 104.162 | 0,00 |
| Edison International 5,25% 15/11/2028 | USD | 2.225.000 | 2.212.508 | 0,05 |
| Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028 | USD | 885.000 | 858.323 | 0,02 |
| Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042 | USD | 344.000 | 306.692 | 0,01 |
| Elevance Health, Inc. 4,375% 01/12/2047 | USD | 201.000 | 169.375 | 0,00 |
| Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054 | USD | 1.800.000 | 1.748.831 | 0,04 |
| Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063 | USD | 1.720.000 | 1.626.597 | 0,04 |
| Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042 | USD | 800.000 | 794.117 | 0,02 |
| Energy Transfer LP 6% 15/06/2048 | USD | 650.000 | 635.870 | 0,01 |
| Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027 | USD | 1.030.000 | 1.096.114 | 0,02 |
| Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026 | USD | 220.000 | 209.019 | 0,00 |
| Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026 | USD | 532.000 | 501.014 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 3,12% 01/09/2027 | USD | 320.000 | 302.995 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031 | USD | 314.000 | 275.804 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033 | USD | 330.000 | 298.904 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051 | USD | 1.040.000 | 641.623 | 0,01 |
| Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054 | USD | 1.010.000 | 1.021.810 | 0,02 |
| Enterprise Products Operating LLC 7,55% 15/04/2038 | USD | 847.000 | 1.014.417 | 0,02 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,75% 01/03/2035 | USD | 1.245.000 | 1.287.128 | 0,03 |
| Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032 | USD | 4.000.000 | 3.338.162 | 0,07 |
| Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046 | USD | 2.360.000 | 1.975.061 | 0,04 |
| Florida Power & Light Co. 3,3% 30/05/2027 | USD | 670.000 | 639.629 | 0,01 |
| Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035 | USD | 700.000 | 710.223 | 0,02 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5% 09/04/2027 | USD | 1.900.000 | 1.885.142 | 0,04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 23/06/2028 | USD | 7.850.000 | 7.967.962 | 0,17 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031 | USD | 1.197.000 | 988.212 | 0,02 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031 | USD | 1.225.000 | 1.234.234 | 0,03 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2,7% 10/06/2031 | USD | 2.615.000 | 2.177.181 | 0,05 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031 | USD | 4.500.000 | 4.488.749 | 0,10 |
| Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026 | USD | 1.880.000 | 1.858.748 | 0,04 |
| Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 4.145.000 | 3.732.477 | 0,08 |
| Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029 | USD | 710.000 | 707.780 | 0,02 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 488.000 | 426.994 | 0,01 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 937.000 | 789.746 | 0,02 |
| Halliburton Co. 4,75% 01/08/2043 | USD | 430.000 | 383.655 | 0,01 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041 | USD | 600.000 | 629.611 | 0,01 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043 | USD | 500.000 | 427.792 | 0,01 |
| HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025 | USD | 1.880.000 | 1.874.159 | 0,04 |
| HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 7.000.000 | 7.085.778 | 0,15 |
| HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034 | USD | 2.000.000 | 2.004.072 | 0,04 |
| HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039 | USD | 2.000.000 | 1.872.372 | 0,04 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 190.000 | 178.939 | 0,00 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 170.000 | 115.511 | 0,00 |
| Home Depot, Inc. (The) 3,625% 15/04/2052 | USD | 1.945.000 | 1.462.934 | 0,03 |
| J M Smucker Co. (The) 6,2% 15/11/2033 | USD | 1.180.000 | 1.247.881 | 0,03 |
| Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037 | USD | 320.000 | 334.124 | 0,01 |
| Kellanova 5,25% 01/03/2033 | USD | 2.219.000 | 2.221.817 | 0,05 |
| Kinder Morgan, Inc. 7,8% 01/08/2031 | USD | 2.400.000 | 2.727.911 | 0,06 |
| Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040 | USD | 114.000 | 111.968 | 0,00 |
| Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047 | USD | 1.220.000 | 1.022.787 | 0,02 |
| Lear Corp. 2,6% 15/01/2032 | USD | 865.000 | 714.770 | 0,02 |
| LYB International Finance III LLC 3,625% 01/04/2051 | USD | 2.705.000 | 1.894.076 | 0,04 |
| Marathon Oil Corp. 6,8% 15/03/2032 | USD | 241.000 | 264.095 | 0,01 |
| Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046 | USD | 1.000.000 | 897.924 | 0,02 |
| Martin Marietta Materials, Inc. 3,45% 01/06/2027 | USD | 666.000 | 638.274 | 0,01 |
| Masco Corp. 6,5% 15/08/2032 | USD | 1.000.000 | 1.072.668 | 0,02 |
| McDonald's Corp. 4,7% 09/12/2035 | USD | 547.000 | 523.922 | 0,01 |
| McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037 | USD | 179.000 | 193.562 | 0,00 |
| MetLife, Inc. 6,5% 15/12/2032 | USD | 616.000 | 676.215 | 0,01 |
| Molson Coors Beverage Co. 4,2% 15/07/2046 | USD | 930.000 | 755.091 | 0,02 |
| Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045 | USD | 1.125.000 | 965.414 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 2.080.000 | 1.679.693 | 0,04 |
| MPLX LP 5,5% 01/06/2034 | USD | 3.650.000 | 3.623.954 | 0,08 |
| Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036 | USD | 200.000 | 217.267 | 0,00 |
| Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040 | USD | 365.000 | 354.293 | 0,01 |
| NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042 | USD | 628.000 | 621.380 | 0,01 |
| NNN REIT, Inc. 5,6% 15/10/2033 | USD | 950.000 | 952.954 | 0,02 |
| NNN REIT, Inc., REIT 3,6% 15/12/2026 | USD | 1.000.000 | 961.435 | 0,02 |
| Occidental Petroleum Corp. 3% 15/02/2027 | USD | 2.000.000 | 1.873.247 | 0,04 |
| Occidental Petroleum Corp. 4,3% 15/08/2039 | USD | 1.074.000 | 881.114 | 0,02 |
| Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036 | USD | 350.000 | 395.621 | 0,01 |
| ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036 | USD | 910.000 | 972.375 | 0,02 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040 | USD | 1.800.000 | 1.400.802 | 0,03 |
| Oracle Corp. 4% 15/07/2046 | USD | 1.070.000 | 828.109 | 0,02 |
| Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055 | USD | 940.000 | 745.494 | 0,02 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 4.765.000 | 4.564.762 | 0,10 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 387.000 | 387.566 | 0,01 |
| Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042 | USD | 451.000 | 328.543 | 0,01 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045 | USD | 770.000 | 600.150 | 0,01 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046 | USD | 1.500.000 | 1.097.639 | 0,02 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053 | USD | 1.000.000 | 1.054.947 | 0,02 |
| Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047 | USD | 416.000 | 336.978 | 0,01 |
| Phillips 66 4,875% 15/11/2044 | USD | 85.000 | 76.626 | 0,00 |
| PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053 | USD | 1.785.000 | 1.729.039 | 0,04 |
| Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045 | USD | 250.000 | 222.506 | 0,00 |
| Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031 | USD | 300.000 | 327.749 | 0,01 |
| Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050 | USD | 525.000 | 282.657 | 0,01 |
| Public Storage Operating Co., REIT 2,25% 09/11/2031 | USD | 1.062.000 | 882.679 | 0,02 |
| Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032 | USD | 2.295.000 | 1.881.128 | 0,04 |
| Quest Diagnostics, Inc. 6,4% 30/11/2033 | USD | 1.300.000 | 1.399.841 | 0,03 |
| Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031 | USD | 1.480.000 | 1.317.263 | 0,03 |
| Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030 | USD | 4.000.000 | 3.107.671 | 0,07 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Resolution Funding Corp. 0% 15/04/2030 | USD | 200.000 | 153.612 | 0,00 |
| Safehold GL Holdings LLC, REIT 2,8% 15/06/2031 | USD | 5.000.000 | 4.212.139 | 0,09 |
| San Diego Gas & Electric Co. 6,125% 15/09/2037 | USD | 150.000 | 152.612 | 0,00 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,95% 15/11/2041 | USD | 218.000 | 177.206 | 0,00 |
| Sempra 5,4% 01/08/2026 | USD | 2.220.000 | 2.220.321 | 0,05 |
| Sherwin-Williams Co. (The) 4,55% 01/08/2045 | USD | 1.821.000 | 1.558.543 | 0,03 |
| SITE Centers Corp., REIT 3,625% 01/02/2025 | USD | 345.000 | 340.548 | 0,01 |
| Southern California Edison Co. 3,65% 01/03/2028 | USD | 800.000 | 761.057 | 0,02 |
| Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034 | USD | 150.000 | 156.699 | 0,00 |
| Southern California Edison Co. 5,55% 15/01/2036 | USD | 530.000 | 530.752 | 0,01 |
| Southern California Edison Co. 4,05% 15/03/2042 | USD | 900.000 | 731.420 | 0,02 |
| Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053 | USD | 2.797.000 | 2.838.333 | 0,06 |
| Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034 | USD | 1.155.000 | 1.181.937 | 0,03 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,875% 15/03/2041 | USD | 550.000 | 558.390 | 0,01 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 4,4% 01/06/2043 | USD | 167.000 | 140.017 | 0,00 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 3,95% 01/10/2046 | USD | 188.000 | 143.321 | 0,00 |
| Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041 | USD | 871.000 | 819.734 | 0,02 |
| Tennessee Valley Authority 5,88% 01/04/2036 | USD | 2.548.000 | 2.830.164 | 0,06 |
| Tennessee Valley Authority 4,625% 15/09/2060 | USD | 433.000 | 408.689 | 0,01 |
| Tennessee Valley Authority 4,25% 15/09/2065 | USD | 438.000 | 382.548 | 0,01 |
| Toledo Edison Co. (The) 6,15% 15/05/2037 | USD | 600.000 | 636.899 | 0,01 |
| Tyson Foods, Inc. 5,7% 15/03/2034 | USD | 1.860.000 | 1.866.405 | 0,04 |
| UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026 | USD | 276.000 | 262.111 | 0,01 |
| UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028 | USD | 1.380.000 | 1.303.849 | 0,03 |
| Union Carbide Corp. 7,75% 01/10/2096 | USD | 650.000 | 802.896 | 0,02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 1.095.000 | 1.156.240 | 0,02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053 | USD | 2.890.000 | 2.720.405 | 0,06 |
| US Treasury 2% 30/06/2024 | USD | 1.068.000 | 1.068.000 | 0,02 |
| US Treasury 4,25% 31/12/2024 | USD | 10.000.000 | 9.945.944 | 0,22 |
| US Treasury 2,125% 15/05/2025 | USD | 24.685.000 | 24.053.145 | 0,52 |
| US Treasury 1,625% 15/02/2026 | USD | 639.100 | 607.632 | 0,01 |
| US Treasury 0,5% 28/02/2026 | USD | 56.600.000 | 52.751.863 | 1,14 |
| US Treasury 2,5% 28/02/2026 | USD | 1.565.000 | 1.508.146 | 0,03 |
| US Treasury 0,75% 30/04/2026 | USD | 980.000 | 912.434 | 0,02 |
| US Treasury 4,625% 15/09/2026 | USD | 1.720.000 | 1.720.067 | 0,04 |
| US Treasury 1,75% 31/12/2026 | USD | 18.861.000 | 17.632.088 | 0,38 |
| US Treasury 2,25% 15/02/2027 | USD | 1.460.000 | 1.379.016 | 0,03 |
| US Treasury 0,5% 30/04/2027 | USD | 22.000.000 | 19.700.312 | 0,43 |
| US Treasury 2,75% 31/07/2027 | USD | 86.658.000 | 82.465.580 | 1,78 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | USD | 13.825.000 | 13.294.682 | 0,29 |
| US Treasury 2,25% 15/11/2027 | USD | 40.000.000 | 37.306.250 | 0,81 |
| US Treasury 3,875% 30/11/2027 | USD | 15.000.000 | 14.752.148 | 0,32 |
| US Treasury 3,875% 31/12/2027 | USD | 30.000.000 | 29.503.711 | 0,64 |
| US Treasury 1,75% 15/01/2028 | USD | 1.500.000 | 2.212.095 | 0,05 |
| US Treasury 1,25% 31/03/2028 | USD | 20.065.000 | 17.920.553 | 0,39 |
| US Treasury 1,25% 30/04/2028 | USD | 92.170.000 | 82.142.912 | 1,78 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2028 | USD | 7.360.400 | 6.974.266 | 0,15 |
| US Treasury 1,25% 30/06/2028 | USD | 24.971.500 | 22.165.620 | 0,48 |
| US Treasury 3,75% 31/12/2028 | USD | 25.000.000 | 24.448.242 | 0,53 |
| US Treasury 2,5% 15/01/2029 | USD | 1.000.000 | 1.489.008 | 0,03 |
| US Treasury 2,75% 31/05/2029 | USD | 775.000 | 722.809 | 0,02 |
| US Treasury 3,25% 30/06/2029 | USD | 23.000.000 | 21.938.945 | 0,47 |
| US Treasury 2,625% 31/07/2029 | USD | 12.035.000 | 11.135.666 | 0,24 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2029 | USD | 13.645.000 | 12.922.241 | 0,28 |
| US Treasury 4% 31/10/2029 | USD | 19.645.000 | 19.392.531 | 0,42 |
| US Treasury 3,875% 30/11/2029 | USD | 22.250.000 | 21.818.906 | 0,47 |
| US Treasury 1,5% 15/02/2030 | USD | 27.330.000 | 23.573.193 | 0,51 |
| US Treasury 0,625% 15/08/2030 | USD | 2.715.000 | 2.187.696 | 0,05 |
| US Treasury 1,625% 15/05/2031 | USD | 12.825.000 | 10.832.115 | 0,23 |
| US Treasury 1,25% 15/08/2031 | USD | 11.390.000 | 9.304.429 | 0,20 |
| US Treasury 1,375% 15/11/2031 | USD | 11.322.000 | 9.273.426 | 0,20 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2032 | USD | 35.900.000 | 30.350.926 | 0,66 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2032 | USD | 53.995.000 | 48.994.135 | 1,06 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2032 | USD | 51.170.000 | 45.867.109 | 0,99 |
| US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 21.880.000 | 20.665.062 | 0,45 |
| US Treasury 4,5% 15/11/2033 | USD | 86.940.000 | 88.468.243 | 1,91 |
| US Treasury 4% 15/02/2034 | USD | 9.565.000 | 9.366.227 | 0,20 |
| US Treasury 1,125% 15/05/2040 | USD | 11.045.000 | 6.912.833 | 0,15 |
| US Treasury 3,875% 15/08/2040 | USD | 1.250.000 | 1.175.488 | 0,03 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2040 | USD | 6.500.000 | 6.388.789 | 0,14 |
| US Treasury 4,75% 15/02/2041 | USD | 3.000.000 | 3.124.102 | 0,07 |
| US Treasury 2,25% 15/05/2041 | USD | 14.800.000 | 10.882.625 | 0,24 |
| US Treasury 3,75% 15/08/2041 | USD | 10.000.000 | 9.167.187 | 0,20 |
| US Treasury 2,375% 15/02/2042 | USD | 30.660.000 | 22.677.022 | 0,49 |
| US Treasury 3,25% 15/05/2042 | USD | 12.000.000 | 10.131.094 | 0,22 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | USD | 12.000.000 | 10.288.125 | 0,22 |
| US Treasury 2,75% 15/11/2042 | USD | 34.895.000 | 27.173.800 | 0,59 |
| US Treasury 3,125% 15/02/2043 | USD | 31.010.000 | 25.500.880 | 0,55 |
| US Treasury 3,625% 15/08/2043 | USD | 45.890.000 | 40.505.095 | 0,88 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2044 | USD | 9.348.000 | 8.223.684 | 0,18 |
| US Treasury 3% 15/11/2044 | USD | 634.000 | 503.262 | 0,01 |
| US Treasury 2,875% 15/08/2045 | USD | 495.000 | 382.378 | 0,01 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2046 | USD | 2.450.000 | 1.663.464 | 0,04 |
| US Treasury 3% 15/02/2047 | USD | 488.000 | 380.526 | 0,01 |
| US Treasury 3% 15/02/2048 | USD | 1.330.000 | 1.029.971 | 0,02 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2049 | USD | 22.296.000 | 16.775.998 | 0,36 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2049 | USD | 1.880.000 | 1.239.074 | 0,03 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049 | USD | 19.005.000 | 12.870.691 | 0,28 |
| US Treasury 2% 15/02/2050 | USD | 12.454.000 | 7.721.237 | 0,17 |
| US Treasury 1,375% 15/08/2050 | USD | 2.615.000 | 1.368.278 | 0,03 |
| US Treasury 1,625% 15/11/2050 | USD | 14.815.000 | 8.292.060 | 0,18 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2051 | USD | 30.489.000 | 18.187.999 | 0,39 |
| US Treasury 2,375% 15/05/2051 | USD | 8.480.000 | 5.699.984 | 0,12 |
| US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 9.200.000 | 5.643.445 | 0,12 |
| US Treasury 2,25% 15/02/2052 | USD | 51.870.000 | 33.735.762 | 0,73 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2052 | USD | 4.445.000 | 3.323.072 | 0,07 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 24.055.000 | 18.457.514 | 0,40 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | USD | 10.000.000 | 8.673.047 | 0,19 |
| Valero Energy Corp. 7,5% 15/04/2032 | USD | 251.000 | 285.140 | 0,01 |
| Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026 | USD | 43.000 | 42.076 | 0,00 |
| Ventas Realty LP, REIT 3,25% 15/10/2026 | USD | 108.000 | 102.815 | 0,00 |
| Verizon Communications, Inc. 2,1% 22/03/2028 | USD | 367.000 | 331.263 | 0,01 |
| Verizon Communications, Inc. 3,15% 22/03/2030 | USD | 2.915.000 | 2.640.831 | 0,06 |
| Verizon Communications, Inc. 5,05% 09/05/2033 | USD | 4.185.000 | 4.155.569 | 0,09 |
| Verizon Communications, Inc. 2,65% 20/11/2040 | USD | 2.481.000 | 1.731.139 | 0,04 |
| Virginia Electric and Power Co. 6% 15/05/2037 | USD | 200.000 | 208.605 | 0,00 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,7% 15/02/2027 | USD | 2.050.000 | 1.936.126 | 0,04 |
| Welltower OP LLC, REIT 4,95% 01/09/2048 | USD | 1.372.000 | 1.263.985 | 0,03 |
| Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031 | USD | 1.140.000 | 969.232 | 0,02 |
| WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026 | USD | 4.400.000 | 4.293.144 | 0,09 |
| Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026 | USD | 166.000 | 158.979 | 0,00 |
| | | | **1.419.801.135** | **30,71** |
| *Total obligaciones* | | | **1.481.350.947** | **32,04** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **1.481.350.947** | **32,04** |

**Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo**

*Obligaciones*

*Australia*

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| APA Infrastructure Ltd., 144A 4,25% 15/07/2027 | USD | 895.000 | 873.535 | 0,02 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 4,4% 19/05/2026 | USD | 2.130.000 | 2.087.149 | 0,04 |
| GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., REIT, 144A 3,4% 30/09/2026 | USD | 826.000 | 791.283 | 0,02 |
| Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 3,052% 03/03/2036 | USD | 1.565.000 | 1.306.418 | 0,03 |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 5,033% 15/01/2030 | USD | 4.000.000 | 3.952.541 | 0,09 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,5% 12/02/2025 | USD | 1.700.000 | 1.676.998 | 0,04 |
| Scentre Group Trust 2, REIT, FRN, 144A 4,75% 24/09/2080 | USD | 1.951.000 | 1.885.561 | 0,04 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3,375% 30/04/2025 | USD | 1.200.000 | 1.177.643 | 0,02 |
| | | | **13.751.128** | **0,30** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Canadá* | | | | |
| Air Canada Pass-Through Trust, 144A 4,125% 15/11/2026 | USD | 2.853.481 | 2.800.521 | 0,06 |
| Air Canada Pass-Through Trust, 144A 3,6% 15/09/2028 | USD | 8.556.772 | 8.137.134 | 0,18 |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1, 144A 3,55% 15/07/2031 | USD | 1.801.747 | 1.617.720 | 0,03 |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-2, 144A 3,3% 15/07/2031 | USD | 588.370 | 539.330 | 0,01 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,439% 13/05/2041 | USD | 1.190.000 | 912.544 | 0,02 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050 | USD | 2.525.000 | 1.920.057 | 0,04 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,625% 13/05/2051 | USD | 1.325.000 | 973.420 | 0,02 |
| Bank of Nova Scotia (The) 4,85% 01/02/2030 | USD | 3.064.000 | 3.024.884 | 0,07 |
| Brookfield Finance, Inc. 3,9% 25/01/2028 | USD | 422.000 | 403.899 | 0,01 |
| Brookfield Finance, Inc. 4,85% 29/03/2029 | USD | 1.089.000 | 1.073.717 | 0,02 |
| Brookfield Finance, Inc. 4,7% 20/09/2047 | USD | 69.000 | 59.408 | 0,00 |
| CGI, Inc. 2,3% 14/09/2031 | USD | 3.025.000 | 2.426.828 | 0,05 |
| Element Fleet Management Corp., 144A 6,271% 26/06/2026 | USD | 6.745.000 | 6.825.259 | 0,15 |
| Element Fleet Management Corp., 144A 6,319% 04/12/2028 | USD | 2.000.000 | 2.074.966 | 0,04 |
| Enbridge, Inc. 5,7% 08/03/2033 | USD | 2.120.000 | 2.151.775 | 0,05 |
| Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034 | USD | 2.605.000 | 2.621.296 | 0,06 |
| Enbridge, Inc. 5,95% 05/04/2054 | USD | 2.140.000 | 2.154.489 | 0,05 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028 | USD | 1.900.000 | 1.927.800 | 0,04 |
| Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026 | USD | 1.126.000 | 1.069.933 | 0,02 |
| National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028 | USD | 3.490.000 | 3.537.790 | 0,08 |
| Nutrien Ltd. 4% 15/12/2026 | USD | 850.000 | 824.451 | 0,02 |
| Nutrien Ltd. 4,125% 15/03/2035 | USD | 500.000 | 450.359 | 0,01 |
| Nutrien Ltd. 5% 01/04/2049 | USD | 400.000 | 358.843 | 0,01 |
| Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3,875% 20/03/2027 | USD | 804.000 | 778.944 | 0,02 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 4,75% 15/05/2038 | USD | 1.150.000 | 1.066.943 | 0,02 |
| | | | **49.732.310** | **1,08** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026 | USD | 13.086.000 | 12.995.995 | 0,28 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 1.380.000 | 1.298.752 | 0,03 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 1.830.000 | 1.779.839 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 4.814.000 | 4.689.627 | 0,10 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 13.361.000 | 12.047.054 | 0,26 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 2.300.000 | 2.295.387 | 0,05 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 1.295.000 | 1.291.183 | 0,03 |
| CK Hutchison International 16 Ltd., 144A 2,75% 03/10/2026 | USD | 1.050.000 | 996.386 | 0,02 |
| HERO Funding Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 4,46% 20/09/2047 | USD | 1.408.704 | 1.283.626 | 0,03 |
| Renew, Series 2017-1A 'A', 144A 3,67% 20/09/2052 | USD | 696.388 | 638.448 | 0,01 |
| | | | **39.316.297** | **0,85** |
| *Chile* | | | | |
| Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032 | USD | 1.272.000 | 1.072.464 | 0,03 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036 | USD | 1.880.000 | 1.951.885 | 0,04 |
| | | | **3.024.349** | **0,07** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028 | USD | 3.240.000 | 3.143.495 | 0,07 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030 | USD | 4.100.000 | 4.126.605 | 0,09 |
| | | | **7.270.100** | **0,16** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027 | USD | 3.587.000 | 3.613.261 | 0,08 |
| | | | **3.613.261** | **0,08** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 1,604% 04/10/2026 | USD | 2.845.000 | 2.621.524 | 0,06 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028 | USD | 2.830.000 | 2.895.751 | 0,06 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027 | USD | 848.000 | 792.453 | 0,02 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029 | USD | 2.500.000 | 2.504.811 | 0,05 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029 | USD | 3.415.000 | 2.991.760 | 0,06 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030 | USD | 1.870.000 | 1.856.613 | 0,04 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033 | USD | 1.438.000 | 1.219.485 | 0,03 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,894% 05/12/2034 | USD | 2.650.000 | 2.738.075 | 0,06 |
| BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024 | USD | 1.100.000 | 1.099.214 | 0,02 |
| BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 1.734.000 | 1.641.924 | 0,04 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 8.100.000 | 8.113.306 | 0,18 |
| BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029 | USD | 3.000.000 | 3.120.758 | 0,07 |
| BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032 | USD | 2.495.000 | 2.027.192 | 0,04 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,936% 30/05/2035 | USD | 2.705.000 | 2.716.015 | 0,06 |
| Credit Agricole SA, 144A 4,375% 17/03/2025 | USD | 1.920.000 | 1.898.281 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027 | USD | 6.207.000 | 5.794.244 | 0,12 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 1.790.000 | 1.844.198 | 0,04 |
| Electricite de France SA, 144A 5,95% 22/04/2034 | USD | 1.985.000 | 2.013.096 | 0,04 |
| Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030 | USD | 364.000 | 315.400 | 0,01 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 1,488% 14/12/2026 | USD | 9.442.000 | 8.836.305 | 0,19 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027 | USD | 865.000 | 798.997 | 0,02 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030 | USD | 4.000.000 | 3.959.426 | 0,09 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032 | USD | 2.085.000 | 1.712.201 | 0,04 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035 | USD | 1.865.000 | 1.860.220 | 0,04 |
| TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041 | USD | 2.750.000 | 2.022.733 | 0,04 |
| TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049 | USD | 1.450.000 | 1.072.816 | 0,02 |
| | | | **68.466.798** | **1,48** |
| *Alemania* | | | | |
| Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029 | USD | 2.235.000 | 2.240.107 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026 | USD | 1.940.000 | 1.842.948 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027 | USD | 2.865.000 | 2.938.417 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029 | USD | 1.050.000 | 1.086.780 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029 | USD | 1.880.000 | 1.961.539 | 0,04 |
| Deutsche Telekom AG, 144A 3,625% 21/01/2050 | USD | 799.000 | 597.151 | 0,01 |
| | | | **10.666.942** | **0,23** |
| *Hong Kong* | | | | |
| AIA Group Ltd., 144A 3,2% 16/09/2040 | USD | 1.475.000 | 1.091.980 | 0,02 |
| | | | **1.091.980** | **0,02** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 790.000 | 737.982 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027 | USD | 3.610.000 | 3.670.253 | 0,08 |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028 | USD | 2.800.000 | 2.838.136 | 0,06 |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,1% 19/01/2029 | USD | 765.000 | 760.002 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032 | USD | 920.000 | 795.254 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| AIB Group plc, FRN, 144A 7,583% 14/10/2026 | USD | 2.375.000 | 2.428.328 | 0,05 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 2.000.000 | 2.000.822 | 0,04 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 4.618.000 | 4.641.547 | 0,10 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030 | USD | 5.000.000 | 4.990.920 | 0,11 |
| | | | **22.863.244** | **0,49** |
| *Israel* | | | | |
| Israel Government Bond 5,5% 18/09/2033 | USD | 1.680.000 | 1.799.061 | 0,04 |
| | | | **1.799.061** | **0,04** |
| *Italia* | | | | |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 2,569% 22/09/2026 | USD | 2.800.000 | 2.688.603 | 0,06 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 510.000 | 476.195 | 0,01 |
| | | | **3.164.798** | **0,07** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,048% 17/07/2030 | USD | 3.120.000 | 2.620.123 | 0,06 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,751% 18/07/2039 | USD | 1.280.000 | 1.082.139 | 0,02 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027 | USD | 2.291.000 | 2.120.665 | 0,05 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,778% 06/07/2029 | USD | 1.640.000 | 1.667.377 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030 | USD | 1.872.000 | 1.662.080 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,739% 27/05/2031 | USD | 3.210.000 | 3.273.273 | 0,07 |
| Nomura Holdings, Inc. 2,648% 16/01/2025 | USD | 2.072.000 | 2.036.968 | 0,04 |
| Nomura Holdings, Inc. 6,07% 12/07/2028 | USD | 7.000.000 | 7.186.517 | 0,16 |
| Nomura Holdings, Inc. 2,679% 16/07/2030 | USD | 1.640.000 | 1.402.265 | 0,03 |
| ORIX Corp. 3,7% 18/07/2027 | USD | 500.000 | 479.763 | 0,01 |
| Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077 | USD | 1.000.000 | 945.427 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,716% 14/09/2028 | USD | 4.605.000 | 4.711.306 | 0,10 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,04% 16/07/2029 | USD | 2.290.000 | 2.073.680 | 0,04 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,71% 13/01/2030 | USD | 3.105.000 | 3.179.736 | 0,07 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040 | USD | 3.175.000 | 2.331.057 | 0,05 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050 | USD | 1.490.000 | 1.004.921 | 0,02 |
| | | | **37.777.297** | **0,82** |
| *Jersey* | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040 | USD | 2.197.872 | 1.765.591 | 0,04 |
| | | | **1.765.591** | **0,04** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| DH Europe Finance II SARL 3,25% 15/11/2039 | USD | 2.600.000 | 2.083.699 | 0,04 |
| JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034 | USD | 3.400.000 | 3.622.952 | 0,08 |
| JBS USA Holding Lux Sarl 3,75% 01/12/2031 | USD | 1.575.000 | 1.385.126 | 0,03 |
| nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028 | USD | 900.000 | 878.262 | 0,02 |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 400.000 | 386.211 | 0,01 |
| | | | **8.356.250** | **0,18** |
| *México* | | | | |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV 2,75% 22/01/2030 | USD | 673.000 | 599.555 | 0,01 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032 | USD | 1.500.000 | 1.171.991 | 0,03 |
| Mexico Government Bond 3,75% 11/01/2028 | USD | 2.317.000 | 2.197.388 | 0,05 |
| Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 2.763.000 | 2.287.626 | 0,05 |
| Mexico Government Bond 4,6% 10/02/2048 | USD | 1.282.000 | 989.643 | 0,02 |
| Mexico Government Bond 4,4% 12/02/2052 | USD | 3.900.000 | 2.876.255 | 0,06 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 389.000 | 370.729 | 0,01 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 1.811.000 | 1.128.977 | 0,02 |
| | | | **11.622.164** | **0,25** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,575% 13/10/2026 | USD | 4.200.000 | 4.245.951 | 0,09 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027 | USD | 2.000.000 | 2.029.036 | 0,04 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029 | USD | 2.200.000 | 1.943.004 | 0,04 |
| Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047 | USD | 210.000 | 173.092 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029 | USD | 6.500.000 | 6.548.487 | 0,14 |
| Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025 | USD | 501.000 | 493.540 | 0,01 |
| Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026 | USD | 1.257.000 | 1.211.832 | 0,03 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 745.000 | 699.184 | 0,02 |
| ING Groep NV 3,95% 29/03/2027 | USD | 650.000 | 628.869 | 0,01 |
| ING Groep NV, FRN 1,726% 01/04/2027 | USD | 695.000 | 650.839 | 0,01 |
| ING Groep NV, FRN 6,114% 11/09/2034 | USD | 1.600.000 | 1.662.477 | 0,04 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045 | USD | 250.000 | 223.259 | 0,01 |
| | | | **20.509.570** | **0,44** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 5,355% 14/08/2028 | USD | 2.600.000 | 2.636.100 | 0,06 |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 2,55% 13/02/2030 | USD | 3.246.000 | 2.855.532 | 0,06 |
| | | | **5.491.632** | **0,12** |
| *Noruega* | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 2% 15/07/2026 | USD | 701.000 | 652.995 | 0,01 |
| | | | **652.995** | **0,01** |
| *Panamá* | | | | |
| Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030 | USD | 3.050.000 | 2.357.003 | 0,05 |
| | | | **2.357.003** | **0,05** |
| *Polonia* | | | | |
| Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054 | USD | 1.902.000 | 1.859.062 | 0,04 |
| | | | **1.859.062** | **0,04** |
| *Arabia Saudí* | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., 144A 1,625% 24/11/2025 | USD | 691.000 | 656.048 | 0,01 |
| | | | **656.048** | **0,01** |
| *Singapur* | | | | |
| BOC Aviation Ltd., 144A 3,5% 10/10/2024 | USD | 790.000 | 784.940 | 0,02 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033 | USD | 2.305.000 | 2.264.394 | 0,05 |
| | | | **3.049.334** | **0,07** |
| *España* | | | | |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 1.400.000 | 1.364.140 | 0,03 |
| Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028 | USD | 6.000.000 | 6.069.748 | 0,13 |
| Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028 | USD | 2.800.000 | 2.950.522 | 0,06 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027 | USD | 3.195.000 | 3.260.076 | 0,07 |
| | | | **13.644.486** | **0,29** |
| *Supranacional* | | | | |
| NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 2.975.000 | 2.510.869 | 0,06 |
| NXP BV 3,25% 11/05/2041 | USD | 3.060.000 | 2.261.651 | 0,05 |
| NXP BV 3,25% 30/11/2051 | USD | 1.565.000 | 1.047.837 | 0,02 |
| | | | **5.820.357** | **0,13** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028 | USD | 2.000.000 | 2.019.390 | 0,04 |
| | | | **2.019.390** | **0,04** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026 | USD | 1.070.000 | 1.035.043 | 0,02 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027 | USD | 2.000.000 | 1.865.322 | 0,04 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030 | USD | 5.280.000 | 5.321.724 | 0,12 |
| | | | **8.222.089** | **0,18** |
| *Reino Unido* | | | | |
| AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037 | USD | 520.000 | 585.166 | 0,01 |
| Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027 | USD | 1.045.000 | 1.063.780 | 0,02 |
| Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032 | USD | 1.171.000 | 975.589 | 0,02 |
| HSBC Holdings plc 6,5% 15/09/2037 | USD | 3.140.000 | 3.250.021 | 0,07 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 1.605.000 | 1.415.626 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,357% 18/08/2031 | USD | 2.870.000 | 2.408.457 | 0,05 |
| HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034 | USD | 1.300.000 | 1.362.568 | 0,03 |
| Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028 | USD | 633.000 | 614.539 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028 | USD | 1.455.000 | 1.454.636 | 0,03 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035 | USD | 1.580.000 | 1.586.649 | 0,04 |
| LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028 | USD | 3.975.000 | 3.571.703 | 0,08 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029 | USD | 5.923.000 | 6.029.768 | 0,13 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031 | USD | 1.320.000 | 1.359.248 | 0,03 |
| Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027 | USD | 1.910.000 | 1.951.585 | 0,04 |
| NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 2.510.000 | 2.567.156 | 0,06 |
| NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027 | USD | 1.265.000 | 1.269.522 | 0,03 |
| NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026 | USD | 1.420.000 | 1.305.916 | 0,03 |
| NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029 | USD | 2.750.000 | 2.767.499 | 0,06 |
| Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025 | USD | 1.057.000 | 1.004.809 | 0,02 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 1.485.000 | 1.374.653 | 0,03 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 4.200.000 | 4.327.692 | 0,09 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026 | USD | 1.770.000 | 1.739.462 | 0,04 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027 | USD | 3.601.000 | 3.374.317 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027 | USD | 2.895.000 | 2.926.560 | 0,06 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028 | USD | 3.180.000 | 3.186.155 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,905% 14/05/2035 | USD | 6.265.000 | 6.260.723 | 0,14 |
| Vodafone Group plc 4,875% 19/06/2049 | USD | 2.550.000 | 2.241.878 | 0,05 |
| Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053 | USD | 345.000 | 335.536 | 0,01 |
| | | | **62.311.213** | **1,35** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031 | USD | 1.230.000 | 991.843 | 0,02 |
| 7-Eleven, Inc., 144A 2,5% 10/02/2041 | USD | 1.258.000 | 832.461 | 0,02 |
| AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034 | USD | 3.005.000 | 3.019.215 | 0,07 |
| AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035 | USD | 500.000 | 478.398 | 0,01 |
| AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046 | USD | 467.000 | 377.528 | 0,01 |
| AEP Transmission Co. LLC 3,8% 15/06/2049 | USD | 615.000 | 461.613 | 0,01 |
| AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6,9% 15/03/2032 | USD | 650.000 | 711.035 | 0,02 |
| Alexander Funding Trust II, 144A 7,467% 31/07/2028 | USD | 5.120.000 | 5.426.621 | 0,12 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1,875% 01/02/2033 | USD | 2.690.000 | 2.039.774 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035 | USD | 90.198 | 68.460 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035 | USD | 77.050 | 64.731 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034 | USD | 212.374 | 211.068 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035 | USD | 18.794 | 16.284 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB '3A8' 0% 25/07/2035 | USD | 366.656 | 9.103 | 0,00 |
| Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 1.000.000 | 892.333 | 0,02 |
| American Airlines Pass-Through Trust 3,6% 22/03/2029 | USD | 5.563.632 | 5.285.729 | 0,11 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 3% 15/04/2030 | USD | 684.491 | 630.936 | 0,01 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,7% 01/04/2028 | USD | 3.500.005 | 3.364.380 | 0,07 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,1% 15/07/2029 | USD | 994.228 | 934.575 | 0,02 |
| American Airlines Pass-Through Trust 3,5% 15/08/2033 | USD | 2.026.400 | 1.788.522 | 0,04 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,2% 15/12/2029 | USD | 5.607.200 | 5.189.576 | 0,11 |
| American Electric Power Co., Inc. 2,3% 01/03/2030 | USD | 2.140.000 | 1.833.150 | 0,04 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'A', 144A 3,678% 17/12/2036 | USD | 11.934.802 | 11.812.028 | 0,26 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'A', 144A 3,467% 17/04/2052 | USD | 5.953.271 | 5.842.293 | 0,13 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'A', 144A 3,732% 17/10/2052 | USD | 1.337.414 | 1.305.603 | 0,03 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'B', 144A 4,201% 17/12/2036 | USD | 750.000 | 743.219 | 0,02 |
| American Homes 4 Rent Trust 'B', 144A 3,813% 17/04/2052 | USD | 3.000.000 | 2.948.048 | 0,06 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'C', 144A 4,596% 17/12/2036 | USD | 500.000 | 495.787 | 0,01 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'C', 144A 4,691% 17/10/2052 | USD | 1.893.000 | 1.859.002 | 0,04 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'D', 144A 5,04% 17/12/2036 | USD | 523.000 | 519.188 | 0,01 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'D', 144A 4,407% 17/04/2052 | USD | 7.618.000 | 7.513.909 | 0,16 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'D', 144A 5,036% 17/10/2052 | USD | 4.103.000 | 4.039.139 | 0,09 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'E', 144A 6,418% 17/12/2036 | USD | 7.475.000 | 7.460.778 | 0,16 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'E', 144A 5,639% 17/04/2052 | USD | 7.664.000 | 7.624.039 | 0,17 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'E', 144A 6,07% 17/10/2052 | USD | 2.800.000 | 2.788.712 | 0,06 |
| American Municipal Power, Inc. 7,499% 15/02/2050 | USD | 705.000 | 850.287 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028 | USD | 2.820.000 | 2.480.443 | 0,05 |
| American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 1.440.000 | 1.212.409 | 0,03 |
| American Tower Corp., REIT 1,875% 15/10/2030 | USD | 2.740.000 | 2.241.972 | 0,05 |
| American Tower Corp., REIT 3,7% 15/10/2049 | USD | 1.995.000 | 1.475.316 | 0,03 |
| American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050 | USD | 2.181.000 | 1.568.216 | 0,03 |
| Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040 | USD | 625.000 | 472.920 | 0,01 |
| Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043 | USD | 3.000.000 | 2.994.413 | 0,07 |
| Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051 | USD | 2.350.000 | 2.038.511 | 0,04 |
| Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053 | USD | 1.550.000 | 1.549.445 | 0,03 |
| Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041 | USD | 1.854.000 | 1.325.854 | 0,03 |
| AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034 | USD | 1.840.000 | 1.853.015 | 0,04 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 1.332.000 | 912.689 | 0,02 |
| AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057 | USD | 246.000 | 174.535 | 0,00 |
| Athene Global Funding, 144A 2,5% 14/01/2025 | USD | 767.000 | 753.292 | 0,02 |
| Athene Global Funding, 144A 1,45% 08/01/2026 | USD | 2.770.000 | 2.603.338 | 0,06 |
| Athene Global Funding, 144A 2,95% 12/11/2026 | USD | 5.285.000 | 4.990.121 | 0,11 |
| Atmos Energy Corp. 4,125% 15/03/2049 | USD | 780.000 | 624.399 | 0,01 |
| AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031 | USD | 1.740.000 | 1.404.286 | 0,03 |
| Aviation Capital Group LLC, 144A 5,5% 15/12/2024 | USD | 2.094.000 | 2.090.098 | 0,05 |
| Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046 | USD | 385.000 | 282.493 | 0,01 |
| Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049 | USD | 885.000 | 598.301 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050 | USD | 1.000.000 | 640.652 | 0,01 |
| Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053 | USD | 3.020.000 | 2.933.430 | 0,06 |
| BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 4,227% 10/08/2038 | USD | 5.275.000 | 4.893.723 | 0,11 |
| BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'B', 144A 3,49% 14/04/2033 | USD | 9.676.000 | 9.323.247 | 0,20 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034 | USD | 16.457 | 15.274 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035 | USD | 65.905 | 54.898 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-2 '30' 0% 20/09/2034 | USD | 6.405 | 4.721 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 '30' 0% 25/11/2035 | USD | 7.783 | 8.043 | 0,00 |
| Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027 | USD | 2.510.000 | 2.355.447 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027 | USD | 705.000 | 654.043 | 0,01 |
| Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028 | USD | 3.600.000 | 3.455.509 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028 | USD | 2.700.000 | 2.640.130 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 3,419% 20/12/2028 | USD | 66.000 | 62.226 | 0,00 |
| Bank of America Corp., FRN 3,97% 05/03/2029 | USD | 409.000 | 392.235 | 0,01 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 3.640.000 | 3.644.690 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029 | USD | 1.091.000 | 970.798 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 5.800.000 | 5.937.748 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031 | USD | 3.045.000 | 2.645.396 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 1.675.000 | 1.385.573 | 0,03 |
| Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032 | USD | 2.635.000 | 2.241.729 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 1.190.000 | 992.733 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034 | USD | 4.000.000 | 3.984.901 | 0,09 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 6.636.000 | 4.705.078 | 0,10 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034 | USD | 2.220.000 | 2.412.348 | 0,05 |
| BB-UBS Trust, Series 2012-SHOW 'A', 144A 3,43% 05/11/2036 | USD | 9.000.000 | 8.790.113 | 0,19 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 4,569% 25/05/2034 | USD | 15.794 | 14.395 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 7,048% 25/10/2033 | USD | 2.212 | 2.148 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 7,043% 25/07/2033 | USD | 24.566 | 23.086 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 7,66% 25/02/2036 | USD | 27.447 | 25.300 | 0,00 |
| Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,169% 12/01/2045 | USD | 31.806 | 3 | 0,00 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029 | USD | 221.000 | 228.403 | 0,01 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036 | USD | 486.000 | 476.623 | 0,01 |
| Boardwalk Pipelines LP 3,4% 15/02/2031 | USD | 1.610.000 | 1.420.837 | 0,03 |
| Bon Secours Mercy Health, Inc. 3,205% 01/06/2050 | USD | 1.980.000 | 1.367.796 | 0,03 |
| Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042 | USD | 149.000 | 123.822 | 0,00 |
| BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050 | USD | 2.000.000 | 1.254.300 | 0,03 |
| BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051 | USD | 2.200.000 | 1.421.109 | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039 | USD | 936.000 | 821.292 | 0,02 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 4,55% 20/02/2048 | USD | 777.000 | 676.907 | 0,01 |
| British Airways Pass-Through Trust, 144A 3,9% 15/03/2033 | USD | 2.435.175 | 2.259.148 | 0,05 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1, 144A 4,125% 20/03/2033 | USD | 1.118.877 | 1.046.372 | 0,02 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1, 144A 3,8% 20/03/2033 | USD | 479.559 | 453.588 | 0,01 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1, 144A 3,3% 15/06/2034 | USD | 982.093 | 888.535 | 0,02 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031 | USD | 765.000 | 634.168 | 0,01 |
| Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031 | USD | 4.373.000 | 3.705.934 | 0,08 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 3.709.000 | 3.000.275 | 0,07 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036 | USD | 77.000 | 61.556 | 0,00 |
| Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029 | USD | 785.000 | 736.788 | 0,02 |
| Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048 | USD | 760.000 | 583.535 | 0,01 |
| Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031 | USD | 4.620.000 | 3.834.120 | 0,08 |
| Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031 | USD | 3.310.000 | 2.850.633 | 0,06 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050 | USD | 1.397.000 | 1.043.420 | 0,02 |
| BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039 | USD | 14.000.000 | 13.029.463 | 0,28 |
| Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035 | USD | 2.200.000 | 1.826.885 | 0,04 |
| Campbell Soup Co. 2,375% 24/04/2030 | USD | 955.000 | 825.647 | 0,02 |
| Capital One Financial Corp., FRN 6,312% 08/06/2029 | USD | 2.480.000 | 2.544.868 | 0,06 |
| Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032 | USD | 1.365.000 | 1.117.538 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035 | USD | 275.000 | 270.319 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038 | USD | 400.000 | 351.250 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 1.345.000 | 916.492 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 2.585.000 | 1.923.575 | 0,04 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 2.570.000 | 1.590.713 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055 | USD | 350.000 | 336.232 | 0,01 |
| Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5,916% 25/05/2033 | USD | 77.327 | 74.460 | 0,00 |
| Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 5,277% 25/11/2034 | USD | 46.507 | 45.121 | 0,00 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A3' 6,181% 25/02/2037 | USD | 102.077 | 99.132 | 0,00 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A1' 6,623% 25/02/2037 | USD | 10.158 | 9.474 | 0,00 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 5,782% 25/06/2035 | USD | 44.730 | 43.481 | 0,00 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7A1' 7,161% 25/02/2037 | USD | 2.798 | 2.834 | 0,00 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9A1' 6,214% 25/02/2037 | USD | 9.121 | 8.701 | 0,00 |
| Cheniere Energy, Inc., 144A 5,65% 15/04/2034 | USD | 1.430.000 | 1.434.373 | 0,03 |
| Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050 | USD | 2.430.000 | 1.519.495 | 0,03 |
| Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050 | USD | 1.387.000 | 880.914 | 0,02 |
| Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050 | USD | 1.580.000 | 1.037.224 | 0,02 |
| CHL Mortgage Pass Through Trust 4,5% 25/06/2049 | USD | 2.072 | 1.038 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1A4' 5,5% 25/06/2034 | USD | 54.205 | 53.125 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2A1' 5,586% 25/06/2034 | USD | 13.132 | 11.916 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2A1' 4,69% 25/11/2035 | USD | 101.008 | 80.161 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034 | USD | 81.421 | 77.598 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034 | USD | 40.710 | 38.683 | 0,00 |
| Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046 | USD | 156.000 | 139.486 | 0,00 |
| Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028 | USD | 290.000 | 308.338 | 0,01 |
| Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034 | USD | 1.000.000 | 1.049.138 | 0,02 |
| Citibank NA 5,57% 30/04/2034 | USD | 2.090.000 | 2.136.592 | 0,05 |
| Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036 | USD | 36.297 | 31.930 | 0,00 |
| Citicorp Mortgage Securities Trust '2A2' 5% 25/04/2049 | USD | 2.591 | 2.410 | 0,00 |
| Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034 | USD | 128.302 | 121.678 | 0,00 |
| Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP2 '1' 0% 25/06/2033 | USD | 51 | 49 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 6,24% 25/09/2033 | USD | 11.726 | 11.573 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 6,098% 25/08/2034 | USD | 7.423 | 7.075 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035 | USD | 40.110 | 38.787 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033 | USD | 3.615 | 3.342 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033 | USD | 12.129 | 11.368 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-UP3 'A3' 7% 25/09/2033 | USD | 324 | 320 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 4.700.000 | 4.544.591 | 0,10 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028 | USD | 4.305.000 | 4.112.986 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 750.000 | 710.421 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029 | USD | 2.226.000 | 2.140.348 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 1.740.000 | 1.439.766 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033 | USD | 569.000 | 486.063 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039 | USD | 200.000 | 169.255 | 0,00 |
| City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039 | USD | 250.000 | 271.317 | 0,01 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028 | USD | 857.000 | 804.740 | 0,02 |
| CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027 | USD | 2.030.000 | 2.041.891 | 0,04 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 1.570.000 | 1.610.759 | 0,04 |
| Comcast Cable Communications LLC 8,5% 01/05/2027 | USD | 394.000 | 428.493 | 0,01 |
| Comcast Corp. 4,25% 15/01/2033 | USD | 2.133.000 | 2.009.631 | 0,04 |
| Comcast Corp. 5,3% 01/06/2034 | USD | 2.500.000 | 2.524.117 | 0,05 |
| Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034 | USD | 676.000 | 624.567 | 0,01 |
| Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036 | USD | 850.000 | 694.202 | 0,02 |
| Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038 | USD | 2.000.000 | 1.713.669 | 0,04 |
| Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039 | USD | 1.260.000 | 980.439 | 0,02 |
| Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040 | USD | 2.155.000 | 1.774.252 | 0,04 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 1.439.000 | 913.661 | 0,02 |
| Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 4.355.000 | 4.241.676 | 0,09 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,942% 10/04/2033 | USD | 13.840.000 | 12.650.001 | 0,27 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR25 'A4' 3,759% 10/08/2048 | USD | 1.250.000 | 1.220.948 | 0,03 |
| CommonSpirit Health 1,547% 01/10/2025 | USD | 1.385.000 | 1.316.750 | 0,03 |
| CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030 | USD | 1.385.000 | 1.206.206 | 0,03 |
| CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050 | USD | 1.365.000 | 1.055.882 | 0,02 |
| Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033 | USD | 1.000.000 | 1.031.360 | 0,02 |
| Conagra Brands, Inc. 5,3% 01/11/2038 | USD | 330.000 | 313.742 | 0,01 |
| ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053 | USD | 1.470.000 | 1.419.508 | 0,03 |
| Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028 | USD | 1.500.000 | 1.427.169 | 0,03 |
| Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048 | USD | 260.000 | 245.691 | 0,01 |
| Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025 | USD | 1.230.000 | 1.202.730 | 0,03 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 2.417.000 | 2.484.636 | 0,05 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039 | USD | 1.000.000 | 1.044.088 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041 | USD | 5.786.000 | 5.752.829 | 0,12 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053 | USD | 334.000 | 359.625 | 0,01 |
| Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046 | USD | 190.000 | 140.183 | 0,00 |
| Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2-A 4% 29/04/2026 | USD | 7.735.154 | 7.701.816 | 0,17 |
| Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029 | USD | 985.000 | 926.918 | 0,02 |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028 | USD | 2.170.000 | 2.225.224 | 0,05 |
| Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049 | USD | 1.220.000 | 889.719 | 0,02 |
| Cox Communications, Inc., 144A 3,35% 15/09/2026 | USD | 503.000 | 481.494 | 0,01 |
| Cox Communications, Inc., 144A 3,5% 15/08/2027 | USD | 162.000 | 153.562 | 0,00 |
| Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050 | USD | 1.485.000 | 898.557 | 0,02 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042 | USD | 6.563 | 4.087 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033 | USD | 31.259 | 29.708 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP' 0% 25/09/2033 | USD | 8.404 | 5.718 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP' 0% 25/06/2034 | USD | 10.983 | 6.854 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DB1' 6,634% 25/02/2033 | USD | 19.268 | 18.869 | 0,00 |
| CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027 | USD | 298.000 | 285.121 | 0,01 |
| CRH America, Inc., 144A 3,875% 18/05/2025 | USD | 1.700.000 | 1.671.678 | 0,04 |
| CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045 | USD | 200.000 | 184.862 | 0,00 |
| Crown Castle Towers LLC, 144A 3,663% 15/05/2045 | USD | 900.000 | 879.806 | 0,02 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029 | USD | 1.765.000 | 1.786.355 | 0,04 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034 | USD | 66.646 | 64.315 | 0,00 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034 | USD | 39.031 | 36.927 | 0,00 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP' 0% 25/11/2033 | USD | 7.639 | 5.496 | 0,00 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP' 0% 25/11/2035 | USD | 14.597 | 9.656 | 0,00 |
| CSMC OA LLC 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037 | USD | 13.925.000 | 12.410.996 | 0,27 |
| CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037 | USD | 6.000.000 | 4.581.625 | 0,10 |
| CSX Corp. 6% 01/10/2036 | USD | 500.000 | 533.341 | 0,01 |
| CSX Corp. 4,1% 15/03/2044 | USD | 165.000 | 137.710 | 0,00 |
| CSX Corp. 4,75% 15/11/2048 | USD | 910.000 | 825.137 | 0,02 |
| CSX Corp. 3,35% 15/09/2049 | USD | 230.000 | 165.586 | 0,00 |
| CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027 | USD | 61.450 | 60.879 | 0,00 |
| CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032 | USD | 784.226 | 818.393 | 0,02 |
| CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033 | USD | 433.690 | 427.231 | 0,01 |
| CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034 | USD | 445.530 | 441.507 | 0,01 |
| CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031 | USD | 208.573 | 219.127 | 0,01 |
| CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036 | USD | 331.170 | 312.134 | 0,01 |
| Danaher Corp. 2,6% 01/10/2050 | USD | 932.000 | 577.248 | 0,01 |
| Dell International LLC 6,02% 15/06/2026 | USD | 1.388.000 | 1.404.190 | 0,03 |
| Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042 | USD | 141.000 | 112.819 | 0,00 |
| Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045 | USD | 1.000.000 | 812.276 | 0,02 |
| Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series AA 2% 10/12/2029 | USD | 982.985 | 897.475 | 0,02 |
| Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033 | USD | 369 | 357 | 0,00 |
| Doc Dr LLC, REIT 2,625% 01/11/2031 | USD | 1.050.000 | 876.274 | 0,02 |
| DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045 | USD | 308.000 | 242.606 | 0,01 |
| DTE Electric Securitization Funding II LLC 5,97% 01/03/2033 | USD | 5.055.000 | 5.225.838 | 0,11 |
| DTE Electric Securitization Funding II LLC 6,09% 01/09/2038 | USD | 2.150.000 | 2.335.417 | 0,05 |
| Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054 | USD | 1.135.000 | 1.102.440 | 0,02 |
| Duke Energy Corp. 6,1% 15/09/2053 | USD | 3.190.000 | 3.286.003 | 0,07 |
| Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054 | USD | 2.150.000 | 2.120.354 | 0,05 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046 | USD | 265.000 | 198.730 | 0,00 |
| Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046 | USD | 431.000 | 326.217 | 0,01 |
| DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038 | USD | 505.000 | 525.770 | 0,01 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027 | USD | 1.350.000 | 1.273.153 | 0,03 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030 | USD | 2.320.000 | 1.959.966 | 0,04 |
| Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044 | USD | 900.000 | 771.727 | 0,02 |
| Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 3,9% 15/11/2049 | USD | 1.119.000 | 804.872 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 1.200.000 | 1.002.008 | 0,02 |
| Energy Transfer LP 5,25% 01/07/2029 | USD | 2.900.000 | 2.889.448 | 0,06 |
| Energy Transfer LP 4,15% 15/09/2029 | USD | 1.068.000 | 1.015.329 | 0,02 |
| Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028 | USD | 188.000 | 176.524 | 0,00 |
| Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049 | USD | 1.640.000 | 1.231.477 | 0,03 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052 | USD | 3.000.000 | 2.030.324 | 0,04 |
| Equinix, Inc., REIT 1,45% 15/05/2026 | USD | 2.120.000 | 1.970.906 | 0,04 |
| Equinix, Inc., REIT 2,9% 18/11/2026 | USD | 2.850.000 | 2.695.846 | 0,06 |
| ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037 | USD | 510.000 | 582.678 | 0,01 |
| ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042 | USD | 96.000 | 97.601 | 0,00 |
| Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048 | USD | 670.000 | 538.254 | 0,01 |
| Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029 | USD | 1.775.000 | 1.592.278 | 0,03 |
| Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033 | USD | 1.500.000 | 1.501.045 | 0,03 |
| Extra Space Storage LP, REIT 4% 15/06/2029 | USD | 1.373.000 | 1.293.999 | 0,03 |
| Extra Space Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030 | USD | 2.940.000 | 2.453.400 | 0,05 |
| Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031 | USD | 2.320.000 | 2.383.683 | 0,05 |
| Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 1.615.000 | 1.242.999 | 0,03 |
| Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049 | USD | 2.010.000 | 1.386.357 | 0,03 |
| F&G Annuities & Life, Inc. 7,4% 13/01/2028 | USD | 1.198.000 | 1.241.533 | 0,03 |
| F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029 | USD | 305.000 | 304.692 | 0,01 |
| F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026 | USD | 1.575.000 | 1.450.341 | 0,03 |
| F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027 | USD | 2.300.000 | 2.293.556 | 0,05 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 6.870.000 | 6.482.899 | 0,14 |
| FHLMC 4% 01/07/2048 | USD | 3.666.195 | 3.440.913 | 0,07 |
| FHLMC, IO, Series 233 '11' 5% 15/09/2035 | USD | 22.081 | 3.903 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035 | USD | 56.421 | 8.981 | 0,00 |
| FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043 | USD | 13.590 | 13.742 | 0,00 |
| FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,174% 25/10/2037 | USD | 217.955 | 196.628 | 0,00 |
| FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042 | USD | 1.111.355 | 1.029.556 | 0,02 |
| FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,336% 25/07/2032 | USD | 8.369 | 7.834 | 0,00 |
| FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043 | USD | 17.244 | 17.969 | 0,00 |
| FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/07/2050 | USD | 2.983.000 | 2.853.875 | 0,06 |
| FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/02/2052 | USD | 1.156.000 | 1.106.436 | 0,02 |
| FHLMC, FRN 'A2' 3,71% 25/09/2032 | USD | 7.960.000 | 7.411.519 | 0,16 |
| FHLMC, FRN 'A2' 3,8% 25/10/2032 | USD | 9.600.000 | 8.990.719 | 0,19 |
| FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031 | USD | 3.761.000 | 3.423.318 | 0,07 |
| FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027 | USD | 7.541.669 | 7.224.195 | 0,16 |
| FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042 | USD | 167.487 | 168.135 | 0,00 |
| FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043 | USD | 499.547 | 481.382 | 0,01 |
| FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,336% 25/04/2028 | USD | 2.228.000 | 2.095.215 | 0,05 |
| FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 5,998% 15/07/2042 | USD | 704.754 | 696.160 | 0,02 |
| FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 5,948% 15/08/2042 | USD | 207.944 | 204.866 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3202 'HI' 1,202% 15/08/2036 | USD | 164.760 | 13.297 | 0,00 |
| FHLMC 'KT' 1,5% 25/06/2050 | USD | 5.065.797 | 3.887.007 | 0,08 |
| FHLMC 'NE' 1,5% 25/10/2051 | USD | 3.158.376 | 2.564.681 | 0,06 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 2,252% 15/08/2036 | USD | 101.943 | 11.999 | 0,00 |
| FHLMC, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035 | USD | 802.544 | 811.061 | 0,02 |
| FHLMC, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034 | USD | 1.355.771 | 1.393.770 | 0,03 |
| FHLMC, FRN 1A1082 7,588% 01/07/2036 | USD | 13.683 | 13.980 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1A1085 7,441% 01/08/2036 | USD | 22.674 | 23.164 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1A1096 7,408% 01/10/2036 | USD | 35.941 | 36.631 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1A1097 7,481% 01/10/2036 | USD | 33.217 | 33.352 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1B1665 6,782% 01/04/2034 | USD | 5.248 | 5.240 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1G2557 7,258% 01/06/2036 | USD | 58.301 | 60.083 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1J1399 6,375% 01/12/2036 | USD | 3.393 | 3.418 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1J1418 5,94% 01/12/2036 | USD | 16.724 | 16.806 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1J1516 6,073% 01/02/2037 | USD | 17.599 | 18.054 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1J2945 6% 01/11/2037 | USD | 8.936 | 8.964 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1K0046 6,48% 01/10/2036 | USD | 31.905 | 31.973 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1L1286 7,125% 01/05/2036 | USD | 18.276 | 18.598 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1N0353 7,787% 01/02/2037 | USD | 28.322 | 28.643 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1N1463 6,91% 01/05/2037 | USD | 5.204 | 5.143 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1Q0007 8,015% 01/12/2035 | USD | 4.411 | 4.403 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1Q0737 5,95% 01/11/2036 | USD | 17.032 | 17.120 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1Q0739 7,493% 01/03/2037 | USD | 40.406 | 41.063 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 782760 6,294% 01/11/2036 | USD | 18.321 | 18.889 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 782870 6,556% 01/09/2034 | USD | 56.626 | 57.658 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 782979 6,375% 01/01/2035 | USD | 100.297 | 102.869 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 782980 6,375% 01/01/2035 | USD | 46.411 | 46.994 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 847621 6,609% 01/05/2033 | USD | 20.604 | 20.873 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 848365 6,383% 01/07/2036 | USD | 92.212 | 93.883 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 848431 6,358% 01/02/2036 | USD | 48.001 | 48.794 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 848699 6,42% 01/07/2040 | USD | 30.826 | 31.811 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 972200 6,27% 01/03/2036 | USD | 6.844 | 6.865 | 0,00 |
| FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032 | USD | 45.829 | 46.784 | 0,00 |
| FHLMC A88871 7% 01/01/2031 | USD | 30.971 | 31.897 | 0,00 |
| FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032 | USD | 30.205 | 30.603 | 0,00 |
| FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033 | USD | 11.062 | 11.137 | 0,00 |
| FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026 | USD | 3.839 | 3.845 | 0,00 |
| FHLMC G01448 7% 01/08/2032 | USD | 3.451 | 3.555 | 0,00 |
| FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036 | USD | 47.984 | 49.524 | 0,00 |
| FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038 | USD | 35.995 | 37.626 | 0,00 |
| FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038 | USD | 22.146 | 22.824 | 0,00 |
| FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038 | USD | 60.937 | 61.459 | 0,00 |
| FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041 | USD | 800.763 | 783.116 | 0,02 |
| FHLMC G31099 4% 01/01/2038 | USD | 2.574.046 | 2.478.561 | 0,05 |
| FHLMC G60214 5% 01/07/2035 | USD | 3.077.234 | 3.053.751 | 0,07 |
| FHLMC L10224 6% 01/12/2034 | USD | 95.497 | 95.623 | 0,00 |
| FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046 | USD | 1.833.326 | 1.671.840 | 0,04 |
| FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047 | USD | 370.715 | 358.871 | 0,01 |
| FHLMC Q52834 4% 01/12/2047 | USD | 1.869.470 | 1.749.318 | 0,04 |
| FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049 | USD | 3.762.947 | 3.319.970 | 0,07 |
| FHLMC U63546 5% 01/11/2043 | USD | 39.880 | 39.280 | 0,00 |
| FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046 | USD | 1.599.906 | 1.559.133 | 0,03 |
| FHLMC U90673 4% 01/01/2043 | USD | 291.638 | 275.833 | 0,01 |
| FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042 | USD | 746.560 | 681.496 | 0,02 |
| FHLMC U90975 4% 01/06/2042 | USD | 695.311 | 657.782 | 0,01 |
| FHLMC U91253 4% 01/04/2043 | USD | 1.891.549 | 1.789.400 | 0,04 |
| FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043 | USD | 375.627 | 346.585 | 0,01 |
| FHLMC U91484 4% 01/05/2043 | USD | 1.979.370 | 1.872.474 | 0,04 |
| FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045 | USD | 599.169 | 552.862 | 0,01 |
| FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045 | USD | 404.845 | 373.565 | 0,01 |
| FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035 | USD | 358.559 | 335.884 | 0,01 |
| FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045 | USD | 454.619 | 419.484 | 0,01 |
| FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046 | USD | 502.801 | 463.922 | 0,01 |
| FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046 | USD | 48.053 | 44.337 | 0,00 |
| FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043 | USD | 907.996 | 837.816 | 0,02 |
| FHLMC U99134 4% 01/01/2046 | USD | 975.067 | 922.415 | 0,02 |
| FHLMC V85515 4% 01/03/2049 | USD | 290.502 | 271.227 | 0,01 |
| FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036 | USD | 20.404 | 20.579 | 0,00 |
| FHLMC REMICS(error), Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038 | USD | 132.285 | 1.259 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO' 0% 15/04/2036 | USD | 17.962 | 14.950 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036 | USD | 101.144 | 104.591 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038 | USD | 8.892 | 8.911 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041 | USD | 43.826 | 41.972 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2694 'BA' 4% 15/06/2031 | USD | 501 | 497 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036 | USD | 69.391 | 71.007 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO' 0% 15/04/2036 | USD | 13.472 | 11.463 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO' 0% 15/01/2040 | USD | 33.008 | 27.921 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 0% 15/02/2040 | USD | 73.435 | 69.633 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039 | USD | 103.266 | 105.175 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 0,692% 15/01/2037 | USD | 16.118 | 1.301 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3684 'CY' 4,5% 15/06/2025 | USD | 22.832 | 22.700 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041 | USD | 2.112.489 | 1.900.546 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049 | USD | 1.572.082 | 1.378.400 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3051 'DP' 4,059% 15/10/2025 | USD | 1.682 | 1.632 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036 | USD | 93.082 | 98.082 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO' 0% 15/02/2036 | USD | 7.497 | 6.428 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO' 0% 15/05/2036 | USD | 39.424 | 33.411 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO' 0% 15/12/2043 | USD | 371.924 | 277.063 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036 | USD | 83.999 | 90.470 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031 | USD | 7.503 | 7.960 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 6,648% 15/07/2039 | USD | 6.232 | 6.245 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 6,048% 15/01/2029 | USD | 8.401 | 8.395 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 5,843% 15/07/2037 | USD | 432.441 | 425.876 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 5,888% 15/02/2037 | USD | 5.467 | 5.382 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032 | USD | 14.913 | 15.270 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032 | USD | 247.672 | 242.602 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040 | USD | 44.281 | 2.499 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO' 0% 15/05/2037 | USD | 5.714 | 4.564 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO' 0% 15/09/2032 | USD | 191.403 | 166.443 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO' 0% 15/03/2037 | USD | 31.375 | 26.510 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 0,154% 15/01/2040 | USD | 120.704 | 7.912 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032 | USD | 6.683 | 6.891 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038 | USD | 14.971 | 15.264 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033 | USD | 18.208 | 18.643 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO' 0% 15/03/2036 | USD | 78.921 | 67.349 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO' 0% 15/06/2036 | USD | 9.633 | 8.593 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041 | USD | 478.862 | 458.447 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032 | USD | 3.331 | 3.421 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 3219 6% 15/04/2036 | USD | 17.284 | 3.044 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3134 0% 15/03/2036 | USD | 2.034 | 1.618 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3138 0% 15/04/2036 | USD | 8.995 | 7.607 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3151 0% 15/05/2036 | USD | 41.325 | 33.831 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3200 0% 15/08/2036 | USD | 39.504 | 32.763 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3607 0% 15/05/2037 | USD | 94.681 | 76.688 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3611 0% 15/07/2034 | USD | 10.588 | 9.111 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3621 0% 15/01/2040 | USD | 53.684 | 43.229 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035 | USD | 54.555 | 54.937 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035 | USD | 151.334 | 154.816 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG' 0% 15/02/2036 | USD | 16.877 | 14.403 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH' 0% 15/03/2036 | USD | 17.534 | 14.999 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK' 0% 15/02/2036 | USD | 9.085 | 7.688 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029 | USD | 52.614 | 52.625 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029 | USD | 11.408 | 11.416 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028 | USD | 2.933 | 2.950 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 1,352% 15/04/2038 | USD | 38.257 | 3.558 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3614 'QB' 4% 15/12/2024 | USD | 36.935 | 36.758 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029 | USD | 23.762 | 24.310 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041 | USD | 96.609 | 91.460 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO' 0% 15/12/2036 | USD | 87.059 | 71.027 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 4,771% 15/09/2033 | USD | 6.048 | 6.248 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2967 'S' 3,864% 15/04/2025 | USD | 381 | 372 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 1,652% 15/07/2036 | USD | 4.896 | 507 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 0,972% 15/11/2037 | USD | 77.016 | 4.980 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 0,552% 15/02/2039 | USD | 41.195 | 2.735 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 4,863% 15/06/2033 | USD | 10.743 | 11.275 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 3,107% 15/10/2033 | USD | 183.378 | 172.930 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 0,552% 15/01/2038 | USD | 122.648 | 9.306 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 0,552% 15/10/2040 | USD | 99.566 | 8.473 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 0,752% 15/06/2038 | USD | 153.690 | 14.677 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 1,152% 15/03/2044 | USD | 1.911.014 | 248.288 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 1,842% 15/11/2035 | USD | 43.497 | 42.392 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 5,105% 17/02/2032 | USD | 352 | 342 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 0,402% 15/08/2038 | USD | 31.974 | 2.366 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 0,552% 15/11/2037 | USD | 12.983 | 731 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 3,861% 15/09/2035 | USD | 46.505 | 48.635 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 1,252% 15/10/2036 | USD | 31.319 | 2.209 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 5,526% 15/12/2032 | USD | 38.271 | 38.874 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3022 'SY' 3,256% 15/08/2025 | USD | 2.495 | 2.384 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029 | USD | 3.793 | 3.874 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032 | USD | 29.733 | 30.210 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032 | USD | 3.602 | 3.715 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3077 'TO' 0% 15/04/2035 | USD | 6.839 | 6.749 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041 | USD | 106.031 | 105.851 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036 | USD | 75.433 | 77.245 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 6,248% 15/08/2035 | USD | 106.201 | 106.875 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 2,973% 15/06/2035 | USD | 460 | 466 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026 | USD | 30 | 30 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028 | USD | 1.533 | 1.544 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035 | USD | 276.529 | 282.477 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036 | USD | 5.851 | 5.736 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038 | USD | 232.375 | 239.083 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 1927 'ZA' 6,5% 15/01/2027 | USD | 6.902 | 6.940 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034 | USD | 2.198.394 | 2.258.194 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031 | USD | 12.773 | 13.106 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030 | USD | 3.635 | 3.721 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033 | USD | 708.065 | 719.513 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058 | USD | 4.948.610 | 4.617.917 | 0,10 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MTU' 3,25% 25/11/2061 | USD | 5.723.609 | 4.952.209 | 0,11 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058 | USD | 8.167.413 | 5.905.901 | 0,13 |
| Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/05/2025 | USD | 4.133.000 | 4.112.653 | 0,09 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030 | USD | 5.000.000 | 4.826.087 | 0,10 |
| Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026 | USD | 200.000 | 194.296 | 0,00 |
| FirstEnergy Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028 | USD | 75.000 | 70.412 | 0,00 |
| Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026 | USD | 690.000 | 662.838 | 0,01 |
| Fiserv, Inc. 4,4% 01/07/2049 | USD | 660.000 | 544.631 | 0,01 |
| Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 3,363% 30/06/2031 | USD | 2.255.000 | 1.889.203 | 0,04 |
| Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 4,317% 30/12/2039 | USD | 1.145.000 | 842.149 | 0,02 |
| Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053 | USD | 1.540.000 | 1.513.570 | 0,03 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027 | USD | 15.000.000 | 14.710.774 | 0,32 |
| FNMA 4,56% 01/05/2028 | USD | 9.070.000 | 8.956.281 | 0,19 |
| FNMA 4,62% 01/11/2028 | USD | 2.763.000 | 2.751.492 | 0,06 |
| FNMA 4,62% 01/11/2028 | USD | 5.057.000 | 5.035.937 | 0,11 |
| FNMA 4,62% 01/11/2028 | USD | 6.141.000 | 6.115.422 | 0,13 |
| FNMA 3,515% 01/07/2029 | USD | 11.000.000 | 10.445.660 | 0,23 |
| FNMA 1,27% 01/12/2029 | USD | 4.514.765 | 3.779.091 | 0,08 |
| FNMA 4,41% 01/04/2030 | USD | 10.360.000 | 10.156.666 | 0,22 |
| FNMA 3,46% 01/08/2030 | USD | 4.798.749 | 4.497.117 | 0,10 |
| FNMA 4,24% 01/12/2030 | USD | 5.437.000 | 5.308.604 | 0,12 |
| FNMA 1,5% 01/01/2031 | USD | 10.500.000 | 8.626.092 | 0,19 |
| FNMA 3,99% 01/06/2031 | USD | 2.265.000 | 2.168.610 | 0,05 |
| FNMA 1,77% 01/11/2031 | USD | 8.700.000 | 7.098.526 | 0,15 |
| FNMA 3,54% 01/06/2032 | USD | 10.297.000 | 9.510.171 | 0,21 |
| FNMA 3,765% 01/07/2032 | USD | 5.122.000 | 4.799.611 | 0,10 |
| FNMA 3,84% 01/07/2032 | USD | 2.430.244 | 2.298.322 | 0,05 |
| FNMA 3,7% 01/08/2032 | USD | 9.020.000 | 8.405.008 | 0,18 |
| FNMA 3,41% 01/09/2032 | USD | 21.006.714 | 19.293.533 | 0,42 |
| FNMA 3,51% 01/09/2032 | USD | 5.272.000 | 4.841.228 | 0,10 |
| FNMA 3,8% 01/09/2032 | USD | 7.687.167 | 7.211.783 | 0,16 |
| FNMA 3,54% 01/10/2032 | USD | 3.835.990 | 3.550.875 | 0,08 |
| FNMA 3,73% 01/10/2032 | USD | 9.832.813 | 9.172.058 | 0,20 |
| FNMA 3,81% 01/10/2032 | USD | 10.307.000 | 9.651.223 | 0,21 |
| FNMA 4,55% 01/10/2032 | USD | 4.845.000 | 4.793.842 | 0,10 |
| FNMA 4,6% 01/10/2032 | USD | 7.700.000 | 7.584.472 | 0,16 |
| FNMA 4,79% 01/10/2032 | USD | 6.909.826 | 6.947.440 | 0,15 |
| FNMA 1,4% 01/11/2032 | USD | 12.000.000 | 9.321.433 | 0,20 |
| FNMA 3,54% 01/11/2032 | USD | 10.771.000 | 9.901.860 | 0,21 |
| FNMA 5,23% 01/12/2032 | USD | 7.800.000 | 8.041.024 | 0,17 |
| FNMA 5,29% 01/12/2032 | USD | 7.433.523 | 7.705.744 | 0,17 |
| FNMA 3,895% 01/02/2033 | USD | 9.850.000 | 9.257.670 | 0,20 |
| FNMA 4,15% 01/03/2033 | USD | 6.900.000 | 6.630.921 | 0,14 |
| FNMA 4,19% 01/04/2033 | USD | 7.766.000 | 7.479.799 | 0,16 |
| FNMA 4,5% 01/04/2033 | USD | 4.030.000 | 3.972.008 | 0,09 |
| FNMA 4,37% 01/05/2033 | USD | 10.090.000 | 9.846.575 | 0,21 |
| FNMA 4,24% 01/06/2033 | USD | 5.627.000 | 5.439.381 | 0,12 |
| FNMA 4,5% 01/07/2033 | USD | 5.000.000 | 4.926.526 | 0,11 |
| FNMA 4,55% 01/09/2033 | USD | 11.734.032 | 11.633.315 | 0,25 |
| FNMA 4% 01/11/2050 | USD | 7.538.527 | 6.966.664 | 0,15 |
| FNMA 5% 01/07/2053 | USD | 10.103.546 | 9.821.959 | 0,21 |
| FNMA 5% 01/07/2053 | USD | 11.749.239 | 11.414.443 | 0,25 |
| FNMA 5,5% 01/07/2053 | USD | 9.853.779 | 9.790.705 | 0,21 |
| FNMA 5% 01/08/2053 | USD | 9.587.726 | 9.311.527 | 0,20 |
| FNMA 5,5% 01/08/2053 | USD | 3.960.490 | 3.935.139 | 0,09 |
| FNMA 6% 01/09/2053 | USD | 3.263.658 | 3.307.564 | 0,07 |
| FNMA 6% 01/09/2053 | USD | 5.156.267 | 5.225.633 | 0,11 |
| FNMA 5,5% 01/01/2058 | USD | 4.755.189 | 4.860.922 | 0,11 |
| FNMA 3,5% 01/03/2061 | USD | 5.109.509 | 4.524.288 | 0,10 |
| FNMA 2,5% 01/07/2061 | USD | 6.399.895 | 5.177.768 | 0,11 |
| FNMA 2,5% 01/09/2061 | USD | 9.877.716 | 7.991.409 | 0,17 |
| FNMA 3% 01/12/2061 | USD | 7.524.491 | 6.266.649 | 0,14 |
| FNMA 4% 01/12/2061 | USD | 6.658.481 | 6.063.312 | 0,13 |
| FNMA 6% 01/12/2061 | USD | 8.572.398 | 8.965.216 | 0,19 |
| FNMA 2,5% 01/03/2062 | USD | 12.099.441 | 9.593.958 | 0,21 |
| FNMA 3% 01/06/2062 | USD | 9.453.675 | 7.962.476 | 0,17 |
| FNMA 3,5% 01/06/2062 | USD | 8.502.987 | 7.455.108 | 0,16 |
| FNMA 4% 01/09/2062 | USD | 8.995.513 | 8.208.438 | 0,18 |
| FNMA, FRN 1,754% 01/03/2032 | USD | 9.988.963 | 8.165.624 | 0,18 |
| FNMA, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044 | USD | 212.797 | 216.689 | 0,00 |
| FNMA, Series 2021-M3 '1A1' 1% 25/11/2033 | USD | 354.487 | 345.858 | 0,01 |
| FNMA, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% 25/10/2044 | USD | 201.998 | 205.371 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% 25/11/2043 | USD | 108.792 | 110.019 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 6,481% 25/07/2037 | USD | 3.747 | 4.456 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2003-W4 '2A' 5,35% 25/10/2042 | USD | 2.913 | 2.877 | 0,00 |
| FNMA, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046 | USD | 57.674 | 58.690 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042 | USD | 36.588 | 35.396 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033 | USD | 25.815 | 26.558 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044 | USD | 5.493 | 5.621 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 5,67% 25/03/2045 | USD | 229.175 | 227.143 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038 | USD | 22.473 | 4.215 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 5,85% 25/05/2042 | USD | 30.891 | 30.822 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0,55% 25/09/2042 | USD | 1.244.530 | 20.115 | 0,00 |
| FNMA, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049 | USD | 116.631 | 118.578 | 0,00 |
| FNMA, Series 2000-T6 'A1' 7,5% 25/11/2040 | USD | 79.067 | 78.116 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% 25/02/2041 | USD | 73.445 | 76.844 | 0,00 |
| FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042 | USD | 10.309 | 10.643 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2007-101 'A2' 4,843% 27/06/2036 | USD | 47.621 | 47.722 | 0,00 |
| FNMA, Series 2015-M1 'A2' 2,532% 25/09/2024 | USD | 1.326.500 | 1.316.092 | 0,03 |
| FNMA, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3,092% 25/04/2027 | USD | 2.284.943 | 2.188.285 | 0,05 |
| FNMA, Series 2015-M7 'A2' 2,59% 25/12/2024 | USD | 1.886.451 | 1.859.273 | 0,04 |
| FNMA, Series 2016-M6 'A2' 2,488% 25/05/2026 | USD | 3.632.481 | 3.464.389 | 0,08 |
| FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% 25/09/2026 | USD | 1.833.426 | 1.744.402 | 0,04 |
| FNMA, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2,496% 25/10/2026 | USD | 3.029.770 | 2.865.725 | 0,06 |
| FNMA, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3,161% 25/06/2027 | USD | 3.249.521 | 3.095.479 | 0,07 |
| FNMA, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2,547% 25/12/2026 | USD | 927.577 | 875.090 | 0,02 |
| FNMA, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2,636% 25/12/2026 | USD | 5.351.929 | 5.060.299 | 0,11 |
| FNMA, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,093% 25/04/2029 | USD | 2.626.535 | 2.447.246 | 0,05 |
| FNMA, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3,061% 25/05/2027 | USD | 3.851.113 | 3.668.313 | 0,08 |
| FNMA, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3,469% 25/07/2028 | USD | 4.658.051 | 4.437.944 | 0,10 |
| FNMA, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,166% 25/03/2028 | USD | 1.879.091 | 1.775.402 | 0,04 |
| FNMA, Series 2020-M50 'A2' 1,2% 25/10/2030 | USD | 3.484.611 | 3.154.641 | 0,07 |
| FNMA, FRN 'A2' 1,764% 25/11/2031 | USD | 7.400.000 | 6.013.039 | 0,13 |
| FNMA, FRN, Series 2007-106 'A7' 6,023% 25/10/2037 | USD | 36.436 | 37.646 | 0,00 |
| FNMA, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038 | USD | 51.093 | 49.994 | 0,00 |
| FNMA, STEP, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% 25/01/2032 | USD | 2.050 | 2.025 | 0,00 |
| FNMA, Series 2010-111 'AM' 5,5% 25/10/2040 | USD | 380.678 | 390.148 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 25/04/2036 | USD | 13.192 | 11.344 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2007-42 'AO' 0% 25/05/2037 | USD | 3.085 | 2.664 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2009-113 'AO' 0% 25/01/2040 | USD | 35.775 | 29.125 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-58 'AP' 0% 25/07/2036 | USD | 10.943 | 9.310 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' 1,7% 25/07/2037 | USD | 152.106 | 18.571 | 0,00 |
| FNMA, Series 2003-105 'AZ' 5,5% 25/10/2033 | USD | 332.568 | 337.485 | 0,01 |
| FNMA, Series 2007-76 'AZ' 5,5% 25/08/2037 | USD | 36.796 | 36.049 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-97 'B' 5,5% 25/01/2035 | USD | 2.232.786 | 2.273.970 | 0,05 |
| FNMA, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037 | USD | 89.881 | 91.442 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045 | USD | 33.286 | 33.519 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 0,46% 25/02/2038 | USD | 51.984 | 3.693 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2012-137 'CF' 5,75% 25/08/2041 | USD | 121.922 | 121.477 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 1,75% 25/07/2038 | USD | 21.565 | 2.092 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2005-74 'CS' 5,033% 25/05/2035 | USD | 6.259 | 6.285 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2005-45 'DC' 4,327% 25/06/2035 | USD | 31.678 | 31.791 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-79 'DF' 5,8% 25/08/2036 | USD | 15.712 | 15.617 | 0,00 |
| FNMA 'DN' 2,5% 25/10/2049 | USD | 2.588.552 | 2.187.266 | 0,05 |
| FNMA, PO, Series 2006-79 'DO' 0% 25/08/2036 | USD | 11.368 | 9.447 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' 0,95% 25/07/2037 | USD | 206.606 | 18.251 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-111 'EO' 0% 25/11/2036 | USD | 4.604 | 3.880 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2004-46 'EP' 0% 25/03/2034 | USD | 12.300 | 11.878 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2005-90 'ES' 3,25% 25/10/2035 | USD | 18.728 | 19.132 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-67 'EY' 5,5% 25/08/2025 | USD | 8.461 | 8.402 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 412 'F2' 5,95% 25/08/2042 | USD | 278.102 | 273.564 | 0,01 |
| FNMA, FRN, Series 2007-54 'FA' 5,85% 25/06/2037 | USD | 14.853 | 14.696 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2007-16 'FC' 6,2% 25/03/2037 | USD | 3.132 | 3.129 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2010-43 'FD' 6,05% 25/05/2040 | USD | 87.392 | 87.186 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2003-119 'FH' 5,95% 25/12/2033 | USD | 57.603 | 57.557 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2004-61 'FH' 6,25% 25/11/2032 | USD | 80.199 | 80.813 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2010-40 'FJ' 6,05% 25/04/2040 | USD | 28.262 | 28.266 | 0,00 |
| FNMA, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037 | USD | 57.092 | 59.252 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2006-94 'GI' 1,2% 25/10/2026 | USD | 25.806 | 445 | 0,00 |
| FNMA, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039 | USD | 281.251 | 281.438 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 2006-44 'GO' 0% 25/06/2036 | USD | 7.877 | 6.749 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 1,1% 25/02/2039 | USD | 34.429 | 2.873 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-124 'HB' 5,952% 25/11/2036 | USD | 32.377 | 34.184 | 0,00 |
| FNMA, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039 | USD | 120.765 | 120.722 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032 | USD | 109.967 | 112.927 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 1,489% 25/01/2038 | USD | 53.571 | 2.677 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 2,374% 25/06/2038 | USD | 18.763 | 1.092 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033 | USD | 40.238 | 6.327 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039 | USD | 35.250 | 6.245 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 0,75% 25/03/2038 | USD | 20.728 | 1.359 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033 | USD | 36.917 | 5.829 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033 | USD | 12.428 | 1.690 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 1,17% 25/07/2037 | USD | 48.665 | 4.404 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 1,65% 25/02/2040 | USD | 45.299 | 3.127 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041 | USD | 324.569 | 338.481 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 0,559% 25/04/2041 | USD | 87.358 | 3.919 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-33 'LS' 5,626% 25/05/2036 | USD | 21.766 | 24.454 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035 | USD | 15.888 | 16.030 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2009-103 'MB' 6,869% 25/12/2039 | USD | 26.446 | 26.500 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041 | USD | 299.210 | 310.378 | 0,01 |
| FNMA, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036 | USD | 14.757 | 15.279 | 0,00 |
| FNMA, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046 | USD | 1.457.697 | 1.322.662 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2002-W10 0,893% 25/08/2042 | USD | 399.496 | 12.687 | 0,00 |
| FNMA, Series 1998-58 6,5% 25/10/2028 | USD | 14.991 | 15.033 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-109 6% 25/12/2035 | USD | 29.005 | 28.974 | 0,00 |
| FNMA, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036 | USD | 26.811 | 27.172 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2005-90 0% 25/09/2035 | USD | 1.653 | 1.614 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-110 0% 25/11/2036 | USD | 8.625 | 7.250 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-36 0% 25/05/2036 | USD | 128.569 | 108.036 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-58 0% 25/07/2036 | USD | 24.889 | 21.001 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2007-48 0% 25/05/2037 | USD | 49.295 | 42.176 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2009-69 0% 25/09/2039 | USD | 44.471 | 34.995 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2013-92 0% 25/09/2043 | USD | 185.057 | 138.910 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041 | USD | 344.838 | 359.296 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 2006-27 'OH' 0% 25/04/2036 | USD | 11.304 | 9.749 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-15 'OP' 0% 25/03/2036 | USD | 46.305 | 38.241 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2009-86 'OT' 0% 25/10/2037 | USD | 103.264 | 85.241 | 0,00 |
| FNMA, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037 | USD | 4.476 | 4.299 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-44 'P' 0% 25/12/2033 | USD | 22.906 | 19.353 | 0,00 |
| FNMA, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027 | USD | 2.105 | 2.118 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031 | USD | 923 | 945 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031 | USD | 259 | 268 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041 | USD | 1.224.055 | 1.220.931 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 0,9% 25/12/2037 | USD | 74.472 | 3.718 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039 | USD | 25.076 | 4.108 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-11 'PS' 4,584% 25/03/2036 | USD | 32.704 | 37.802 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-62 'PS' 7,201% 25/07/2036 | USD | 5.384 | 6.886 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PT1' 9,338% 25/01/2044 | USD | 73.184 | 75.608 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035 | USD | 289.338 | 293.490 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 2006-65 'QO' 0% 25/07/2036 | USD | 7.258 | 6.014 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 1,2% 25/03/2039 | USD | 23.134 | 1.553 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2008-28 'QS' 4,351% 25/04/2038 | USD | 21.842 | 22.945 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 1,26% 25/07/2035 | USD | 30.731 | 2.369 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 0,91% 25/12/2037 | USD | 7.293 | 418 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 0,4% 25/09/2038 | USD | 26.792 | 1.928 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0% 25/11/2040 | USD | 135.626 | 3.763 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 0% 25/07/2040 | USD | 139.262 | 7.339 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2004-25 'SA' 4,538% 25/04/2034 | USD | 1.615 | 1.689 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 2,15% 25/11/2033 | USD | 9.675 | 711 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 0,4% 25/09/2038 | USD | 63.138 | 3.177 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 0,97% 25/04/2040 | USD | 37.443 | 2.253 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2010-49 'SC' 1,76% 25/03/2040 | USD | 81.298 | 73.671 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2007-1 'SD' 6,301% 25/02/2037 | USD | 20.326 | 31.496 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2002-5 'SE' 5,102% 25/02/2032 | USD | 5.403 | 5.408 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 1,05% 25/08/2036 | USD | 84.673 | 9.151 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-95 'SG' 4,401% 25/10/2036 | USD | 11.655 | 13.109 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2007-29 'SG' 4,501% 25/04/2037 | USD | 14.438 | 15.504 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 0,65% 25/06/2037 | USD | 49.349 | 3.342 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2004-61 'SH' 2,2% 25/11/2032 | USD | 10.025 | 9.988 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA, FRN, Series 2004-46 'SK' 1,513% 25/05/2034 | USD | 17.592 | 17.240 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2005-74 'SK' 5,143% 25/05/2035 | USD | 6.259 | 6.285 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2007-85 'SL' 2,525% 25/09/2037 | USD | 9.246 | 9.187 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2008-18 'SP' 3,1% 25/03/2038 | USD | 10.852 | 9.842 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 0,8% 25/01/2040 | USD | 59.014 | 4.794 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2005-75 'SV' 2,401% 25/09/2035 | USD | 20.154 | 20.145 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2004-74 'SW' 4,605% 25/11/2031 | USD | 13.673 | 14.371 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2003-52 'SX' 6,601% 25/10/2031 | USD | 3.124 | 3.426 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-72 'TO' 0% 25/08/2036 | USD | 8.257 | 7.003 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2005-56 'TP' 1,801% 25/08/2033 | USD | 5.307 | 5.208 | 0,00 |
| FNMA, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038 | USD | 6.167 | 6.267 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 1,13% 25/06/2036 | USD | 57.840 | 4.981 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 0,75% 25/01/2042 | USD | 1.021.472 | 42.575 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 1,09% 25/09/2037 | USD | 112.491 | 9.770 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034 | USD | 392.936 | 399.380 | 0,01 |
| FNMA, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,263% 25/02/2040 | USD | 44.696 | 45.010 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2010-61 'WA' 5,998% 25/06/2040 | USD | 45.922 | 46.152 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,742% 25/05/2051 | USD | 45.416 | 46.187 | 0,00 |
| FNMA, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036 | USD | 294.813 | 303.096 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 1,25% 25/03/2036 | USD | 471.764 | 40.760 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-8 'WQ' 0% 25/03/2036 | USD | 128.663 | 103.501 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 0,45% 25/10/2039 | USD | 15.211 | 939 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,925% 25/10/2030 | USD | 53.058.649 | 2.938.664 | 0,06 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 2,032% 25/11/2033 | USD | 11.576.104 | 859.229 | 0,02 |
| FNMA, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035 | USD | 199.798 | 202.268 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 0,78% 25/03/2038 | USD | 18.386 | 1.350 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035 | USD | 13.750 | 13.920 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 0,33% 25/06/2037 | USD | 88.873 | 7.382 | 0,00 |
| FNMA, Series 1996-48 'Z' 7% 25/11/2026 | USD | 4.256 | 4.239 | 0,00 |
| FNMA, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032 | USD | 52.186 | 53.202 | 0,00 |
| FNMA, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028 | USD | 125.200 | 125.489 | 0,00 |
| FNMA, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031 | USD | 63.458 | 64.162 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032 | USD | 158.651 | 162.118 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038 | USD | 135.484 | 135.864 | 0,00 |
| FNMA, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028 | USD | 453 | 454 | 0,00 |
| FNMA, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037 | USD | 54.853 | 55.802 | 0,00 |
| FNMA 252409 6,5% 01/03/2029 | USD | 1.484 | 1.492 | 0,00 |
| FNMA 257172 5,5% 01/04/2038 | USD | 8.927 | 8.809 | 0,00 |
| FNMA 257183 7% 01/03/2038 | USD | 61.751 | 61.850 | 0,00 |
| FNMA 257209 5,5% 01/05/2038 | USD | 13.080 | 13.105 | 0,00 |
| FNMA 468571 4,45% 01/07/2026 | USD | 775.858 | 767.511 | 0,02 |
| FNMA 650236 5% 01/12/2032 | USD | 986 | 979 | 0,00 |
| FNMA, FRN 722985 7,277% 01/07/2033 | USD | 3.570 | 3.627 | 0,00 |
| FNMA, FRN 735332 6,613% 01/08/2034 | USD | 10.917 | 11.091 | 0,00 |
| FNMA, FRN 745445 6,526% 01/01/2036 | USD | 26.919 | 27.611 | 0,00 |
| FNMA, FRN 745446 6,613% 01/04/2033 | USD | 7.465 | 7.591 | 0,00 |
| FNMA 754922 5,5% 01/09/2033 | USD | 4.833 | 4.891 | 0,00 |
| FNMA, FRN 766610 5,928% 01/01/2034 | USD | 2.848 | 2.860 | 0,00 |
| FNMA 771959 5,5% 01/02/2034 | USD | 12.811 | 12.700 | 0,00 |
| FNMA, FRN 777132 7,295% 01/06/2034 | USD | 38.837 | 39.872 | 0,00 |
| FNMA, FRN 781309 6,31% 01/07/2034 | USD | 10.170 | 10.375 | 0,00 |
| FNMA, FRN 790235 5,86% 01/08/2034 | USD | 10.349 | 10.375 | 0,00 |
| FNMA, FRN 791961 5,688% 01/09/2034 | USD | 5.880 | 5.847 | 0,00 |
| FNMA, FRN 801342 5,855% 01/09/2034 | USD | 29.534 | 29.560 | 0,00 |
| FNMA, FRN 810896 7,164% 01/01/2035 | USD | 15.848 | 16.067 | 0,00 |
| FNMA, FRN 816597 6,045% 01/02/2035 | USD | 8.970 | 9.000 | 0,00 |
| FNMA, FRN 823660 7,105% 01/05/2035 | USD | 13.441 | 13.461 | 0,00 |
| FNMA, FRN 843026 7,07% 01/09/2035 | USD | 13.561 | 13.700 | 0,00 |
| FNMA, FRN 843028 7,111% 01/09/2035 | USD | 7.525 | 7.619 | 0,00 |
| FNMA 847108 6,5% 01/10/2035 | USD | 47.444 | 47.586 | 0,00 |
| FNMA, FRN 849251 7,083% 01/01/2036 | USD | 39.698 | 40.525 | 0,00 |
| FNMA, FRN 851432 7,302% 01/10/2035 | USD | 87.701 | 89.356 | 0,00 |
| FNMA, FRN 872502 7,395% 01/06/2036 | USD | 26.267 | 26.995 | 0,00 |
| FNMA, FRN 884066 7,657% 01/06/2036 | USD | 14.491 | 14.635 | 0,00 |
| FNMA, FRN 886558 6,022% 01/08/2036 | USD | 14.720 | 14.916 | 0,00 |
| FNMA 888408 6% 01/03/2037 | USD | 12.974 | 12.906 | 0,00 |
| FNMA, FRN 888605 6,441% 01/07/2035 | USD | 522 | 518 | 0,00 |
| FNMA 888796 6% 01/09/2037 | USD | 43.644 | 43.671 | 0,00 |
| FNMA, FRN 888829 5,888% 01/06/2037 | USD | 416.670 | 415.103 | 0,01 |
| FNMA, FRN 896463 6,637% 01/10/2034 | USD | 15.884 | 16.290 | 0,00 |
| FNMA 900177 7,5% 01/08/2036 | USD | 18.492 | 18.946 | 0,00 |
| FNMA, FRN 900197 6,325% 01/10/2036 | USD | 15.767 | 16.088 | 0,00 |
| FNMA, FRN 905694 6,076% 01/12/2036 | USD | 8.615 | 8.832 | 0,00 |
| FNMA, FRN 920843 7,138% 01/03/2036 | USD | 73.878 | 76.468 | 0,00 |
| FNMA, FRN 920954 7,146% 01/01/2037 | USD | 40.999 | 41.883 | 0,00 |
| FNMA 932355 6% 01/12/2039 | USD | 482.341 | 484.114 | 0,01 |
| FNMA 933032 6% 01/10/2037 | USD | 7.470 | 7.318 | 0,00 |
| FNMA 961192 7% 01/01/2038 | USD | 23.397 | 23.509 | 0,00 |
| FNMA, FRN 966946 6,285% 01/01/2038 | USD | 1.870 | 1.867 | 0,00 |
| FNMA 995783 8% 01/11/2037 | USD | 10.526 | 10.801 | 0,00 |
| FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040 | USD | 109.515 | 105.356 | 0,00 |
| FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033 | USD | 55.109 | 54.611 | 0,00 |
| FNMA AE0346 6% 01/05/2037 | USD | 49.029 | 49.008 | 0,00 |
| FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040 | USD | 99.551 | 97.003 | 0,00 |
| FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040 | USD | 86.749 | 84.364 | 0,00 |
| FNMA AL2606 4% 01/03/2042 | USD | 47.361 | 44.137 | 0,00 |
| FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044 | USD | 1.169.409 | 1.077.686 | 0,02 |
| FNMA, FRN AL6805 3,81% 01/01/2026 | USD | 932.910 | 914.160 | 0,02 |
| FNMA AL7395 5,555% 01/03/2038 | USD | 1.424.741 | 1.443.405 | 0,03 |
| FNMA AM4660 3,765% 01/12/2025 | USD | 929.635 | 909.170 | 0,02 |
| FNMA AM5940 3,24% 01/06/2026 | USD | 810.798 | 783.521 | 0,02 |
| FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026 | USD | 2.678.564 | 2.583.610 | 0,06 |
| FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030 | USD | 1.765.272 | 1.640.387 | 0,04 |
| FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030 | USD | 1.765.728 | 1.630.512 | 0,04 |
| FNMA AM8846 2,68% 01/05/2025 | USD | 3.289.411 | 3.206.785 | 0,07 |
| FNMA AM9188 3,12% 01/06/2035 | USD | 4.827.484 | 4.200.056 | 0,09 |
| FNMA AM9548 3,17% 01/08/2025 | USD | 2.962.920 | 2.888.643 | 0,06 |
| FNMA AN1243 2,64% 01/06/2026 | USD | 2.999.000 | 2.859.511 | 0,06 |
| FNMA AN1247 2,64% 01/06/2026 | USD | 2.462.000 | 2.346.597 | 0,05 |
| FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031 | USD | 1.347.405 | 1.225.255 | 0,03 |
| FNMA AN1590 2,4% 01/05/2026 | USD | 2.490.174 | 2.372.886 | 0,05 |
| FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028 | USD | 1.854.059 | 1.714.854 | 0,04 |
| FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026 | USD | 4.568.439 | 4.352.086 | 0,09 |
| FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029 | USD | 1.984.649 | 1.835.794 | 0,04 |
| FNMA AN2370 2,44% 01/08/2026 | USD | 2.872.266 | 2.727.730 | 0,06 |
| FNMA AN2388 2,64% 01/08/2028 | USD | 2.357.171 | 2.178.242 | 0,05 |
| FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026 | USD | 3.582.263 | 3.379.791 | 0,07 |
| FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026 | USD | 6.164.470 | 5.853.119 | 0,13 |
| FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028 | USD | 874.625 | 814.878 | 0,02 |
| FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031 | USD | 5.249.069 | 4.638.035 | 0,10 |
| FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028 | USD | 1.605.344 | 1.477.113 | 0,03 |
| FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031 | USD | 1.465.915 | 1.331.577 | 0,03 |
| FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028 | USD | 3.869.306 | 3.558.192 | 0,08 |
| FNMA AN3565 2,94% 01/12/2028 | USD | 8.496.434 | 7.927.390 | 0,17 |
| FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028 | USD | 9.548.000 | 8.776.123 | 0,19 |
| FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027 | USD | 1.971.530 | 1.871.285 | 0,04 |
| FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026 | USD | 3.412.838 | 3.257.444 | 0,07 |
| FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029 | USD | 7.560.000 | 7.056.604 | 0,15 |
| FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029 | USD | 9.700.758 | 9.007.458 | 0,20 |
| FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027 | USD | 1.006.921 | 959.713 | 0,02 |
| FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029 | USD | 7.788.000 | 7.214.177 | 0,16 |
| FNMA AO9352 4% 01/07/2042 | USD | 198.785 | 187.818 | 0,00 |
| FNMA AQ9999 3% 01/02/2043 | USD | 779.853 | 696.497 | 0,02 |
| FNMA AS7212 3,5% 01/04/2036 | USD | 866.628 | 812.918 | 0,02 |
| FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060 | USD | 6.202.991 | 5.485.238 | 0,12 |
| FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028 | USD | 2.838.033 | 2.688.606 | 0,06 |
| FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031 | USD | 6.208.000 | 5.600.796 | 0,12 |
| FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028 | USD | 11.102.775 | 10.335.467 | 0,22 |
| FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030 | USD | 9.142.259 | 8.103.876 | 0,18 |
| FNMA BL4118 2,42% 01/09/2028 | USD | 4.520.201 | 4.125.643 | 0,09 |
| FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031 | USD | 1.800.000 | 1.579.902 | 0,03 |
| FNMA BL4411 2,47% 01/10/2031 | USD | 5.348.614 | 4.667.341 | 0,10 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029 | USD | 5.456.632 | 4.888.450 | 0,11 |
| FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043 | USD | 388.262 | 357.792 | 0,01 |
| FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046 | USD | 1.543.188 | 1.422.085 | 0,03 |
| FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046 | USD | 810.952 | 747.300 | 0,02 |
| FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046 | USD | 2.057.998 | 1.896.483 | 0,04 |
| FNMA ACES, FRN 'A2' 1,583% 25/09/2031 | USD | 10.000.000 | 8.151.283 | 0,18 |
| FNMA ACES, FRN 'PT' 3,238% 25/04/2031 | USD | 8.438.259 | 7.738.826 | 0,17 |
| FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 2,898% 25/06/2027 | USD | 4.282.479 | 4.041.273 | 0,09 |
| Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070 | USD | 825.000 | 489.644 | 0,01 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,15% 25/01/2032 | USD | 7.640.000 | 7.841.635 | 0,17 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035 | USD | 5.060.000 | 5.212.395 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'B', 144A 3,845% 25/01/2048 | USD | 13.563.000 | 13.363.547 | 0,29 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'B', 144A 3,723% 25/04/2048 | USD | 8.250.000 | 8.121.567 | 0,18 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,709% 25/06/2048 | USD | 2.825.000 | 2.775.446 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,771% 25/08/2048 | USD | 14.935.000 | 14.593.953 | 0,32 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'B', 144A 3,849% 25/10/2048 | USD | 13.165.000 | 12.864.190 | 0,28 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K51 'B', 144A 4,086% 25/10/2048 | USD | 7.149.000 | 6.980.407 | 0,15 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,19% 25/04/2048 | USD | 6.830.000 | 6.645.298 | 0,14 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K55 'B', 144A 4,302% 25/04/2049 | USD | 19.796.000 | 19.224.466 | 0,42 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,086% 25/06/2049 | USD | 1.085.000 | 1.051.293 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,051% 25/08/2049 | USD | 3.500.000 | 3.375.330 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,865% 25/09/2049 | USD | 14.440.608 | 13.879.665 | 0,30 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K59 'B', 144A 3,7% 25/11/2049 | USD | 6.179.000 | 5.916.726 | 0,13 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,663% 25/12/2049 | USD | 2.562.000 | 2.450.203 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,01% 25/01/2050 | USD | 11.050.000 | 10.614.300 | 0,23 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,94% 25/12/2049 | USD | 2.500.000 | 2.366.523 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050 | USD | 1.935.000 | 1.831.296 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'B', 144A 3,838% 25/11/2050 | USD | 6.000.000 | 5.957.282 | 0,13 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3,784% 25/11/2049 | USD | 11.768.052 | 11.625.789 | 0,25 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,161% 25/11/2032 | USD | 4.830.000 | 4.117.196 | 0,09 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,308% 25/04/2033 | USD | 5.320.000 | 4.562.049 | 0,10 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,446% 25/08/2033 | USD | 5.150.000 | 4.465.593 | 0,10 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,417% 25/10/2033 | USD | 1.545.000 | 1.324.934 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 4,119% 25/12/2050 | USD | 1.933.000 | 1.838.228 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,982% 25/02/2051 | USD | 1.515.000 | 1.432.765 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,92% 25/02/2050 | USD | 10.000.000 | 9.849.435 | 0,21 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'B', 144A 4,195% 25/05/2025 | USD | 4.910.000 | 4.813.789 | 0,10 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051 | USD | 5.660.000 | 5.393.955 | 0,12 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,11% 25/04/2051 | USD | 3.000.000 | 2.833.682 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,351% 25/06/2051 | USD | 2.500.000 | 2.388.855 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,35% 25/07/2051 | USD | 3.040.000 | 2.901.987 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,315% 25/09/2051 | USD | 6.526.000 | 6.212.920 | 0,13 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,314% 25/10/2028 | USD | 12.000.000 | 11.417.042 | 0,25 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,437% 25/11/2051 | USD | 2.000.000 | 1.914.670 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B' 7,389% 25/09/2028 | USD | 2.058.209 | 1.893.995 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'B', 144A 3,984% 25/11/2025 | USD | 10.000.000 | 9.679.574 | 0,21 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,223% 25/10/2031 | USD | 5.516.000 | 4.712.784 | 0,10 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 7,939% 25/10/2027 | USD | 5.252.052 | 5.082.456 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027 | USD | 5.300.000 | 4.771.063 | 0,10 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K39 'C', 144A 4,131% 25/08/2047 | USD | 2.500.000 | 2.486.152 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K40 'C', 144A 4,184% 25/11/2047 | USD | 3.521.000 | 3.492.342 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'C', 144A 3,723% 25/04/2048 | USD | 8.598.000 | 8.446.633 | 0,18 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,068% 25/01/2049 | USD | 1.000.000 | 969.946 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K54 'C', 144A 4,19% 25/04/2048 | USD | 3.000.000 | 2.898.663 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 4,01% 25/01/2050 | USD | 8.016.355 | 7.633.745 | 0,17 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,011% 25/02/2050 | USD | 1.700.000 | 1.614.995 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,134% 25/05/2050 | USD | 6.885.000 | 6.553.902 | 0,14 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'C', 144A 4,221% 25/07/2050 | USD | 3.500.000 | 3.357.345 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K67 'C', 144A 4,08% 25/09/2049 | USD | 3.810.000 | 3.603.050 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'C', 144A 3,973% 25/10/2049 | USD | 2.500.000 | 2.357.957 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,854% 25/10/2049 | USD | 1.500.000 | 1.406.048 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'C', 144A 3,94% 25/12/2049 | USD | 3.000.000 | 2.825.133 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050 | USD | 5.540.000 | 5.490.047 | 0,12 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K731 'C', 144A 4,058% 25/02/2025 | USD | 14.725.000 | 14.459.523 | 0,31 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'C', 144A 4,206% 25/09/2025 | USD | 2.083.000 | 2.023.782 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4,351% 25/06/2051 | USD | 4.061.000 | 3.835.148 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4,267% 25/06/2051 | USD | 7.058.000 | 6.636.162 | 0,14 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,377% 25/08/2050 | USD | 1.985.000 | 1.877.068 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'C', 144A 4,437% 25/11/2051 | USD | 8.236.000 | 7.800.836 | 0,17 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 3,984% 25/11/2025 | USD | 8.000.000 | 7.750.173 | 0,17 |
| FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 4,058% 25/09/2028 | USD | 6.775.000 | 5.939.394 | 0,13 |
| General Motors Financial Co., Inc. 3,8% 07/04/2025 | USD | 565.000 | 556.722 | 0,01 |
| General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026 | USD | 2.119.000 | 1.985.978 | 0,04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027 | USD | 1.100.000 | 1.101.631 | 0,02 |
| Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 3.070.000 | 2.147.052 | 0,05 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030 | USD | 5.585.000 | 4.745.795 | 0,10 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034 | USD | 2.130.000 | 2.114.147 | 0,05 |
| GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 4,387% 19/06/2035 | USD | 30.891 | 28.493 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,738% 20/11/2069 | USD | 10.862.336 | 368.287 | 0,01 |
| GNMA 2,5% 20/08/2051 | USD | 56.974.936 | 48.250.527 | 1,04 |
| GNMA 2,5% 20/10/2051 | USD | 10.905.685 | 9.233.168 | 0,20 |
| GNMA 5% 20/06/2052 | USD | 2.641.283 | 2.582.475 | 0,06 |
| GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 1.261.726 | 1.243.732 | 0,03 |
| GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 1.258.926 | 1.250.275 | 0,03 |
| GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 3.761.324 | 3.709.999 | 0,08 |
| GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 5.106.144 | 5.017.604 | 0,11 |
| GNMA 4% 20/08/2052 | USD | 16.672.461 | 15.503.542 | 0,34 |
| GNMA 4,5% 20/09/2052 | USD | 2.207.920 | 2.108.650 | 0,05 |
| GNMA 4,5% 20/10/2052 | USD | 3.318.357 | 3.126.452 | 0,07 |
| GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 957.118 | 957.935 | 0,02 |
| GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 1.333.692 | 1.332.125 | 0,03 |
| GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 1.340.351 | 1.342.483 | 0,03 |
| GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 1.615.021 | 1.623.545 | 0,04 |
| GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 2.990.375 | 3.000.645 | 0,07 |
| GNMA 5,5% 20/01/2053 | USD | 5.428.099 | 5.430.073 | 0,12 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| GNMA 6% 20/01/2053 | USD | 1.035.617 | 1.056.515 | 0,02 |
| GNMA 6% 20/01/2053 | USD | 2.117.155 | 2.161.814 | 0,05 |
| GNMA 6% 20/02/2053 | USD | 3.354.109 | 3.375.543 | 0,07 |
| GNMA 6% 20/05/2053 | USD | 1.056.117 | 1.075.811 | 0,02 |
| GNMA 6% 20/05/2053 | USD | 3.146.167 | 3.166.273 | 0,07 |
| GNMA 6,5% 20/05/2053 | USD | 1.782.499 | 1.844.555 | 0,04 |
| GNMA 5,5% 20/06/2053 | USD | 2.589.419 | 2.593.547 | 0,06 |
| GNMA 5,5% 20/06/2053 | USD | 3.791.242 | 3.773.955 | 0,08 |
| GNMA 5,5% 20/06/2053 | USD | 12.034.336 | 11.979.465 | 0,26 |
| GNMA 6% 20/06/2053 | USD | 2.209.189 | 2.250.387 | 0,05 |
| GNMA 6,5% 20/06/2053 | USD | 2.086.766 | 2.159.414 | 0,05 |
| GNMA 5,5% 20/07/2053 | USD | 9.739.193 | 9.694.786 | 0,21 |
| GNMA 6% 20/08/2053 | USD | 4.471.508 | 4.500.288 | 0,10 |
| GNMA, FRN 7,106% 20/03/2072 | USD | 6.389.825 | 6.708.225 | 0,15 |
| GNMA, FRN 6,838% 20/04/2072 | USD | 8.632.621 | 8.986.268 | 0,19 |
| GNMA, FRN 6,877% 20/04/2072 | USD | 7.472.864 | 7.780.346 | 0,17 |
| GNMA, FRN 6,803% 20/05/2072 | USD | 7.152.992 | 7.439.409 | 0,16 |
| GNMA, FRN 6,979% 20/07/2072 | USD | 8.509.159 | 8.948.571 | 0,19 |
| GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049 | USD | 2.941.659 | 2.680.076 | 0,06 |
| GNMA, Series 2009-104 'AB' 7% 16/08/2039 | USD | 4.670 | 4.656 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 5,937% 20/03/2061 | USD | 159.361 | 159.206 | 0,00 |
| GNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 20/05/2036 | USD | 22.263 | 20.603 | 0,00 |
| GNMA, PO, Series 2007-38 'AO' 0% 16/06/2037 | USD | 314.606 | 295.465 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 0,247% 20/12/2038 | USD | 48.795 | 3.462 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS' 0,957% 16/11/2039 | USD | 123.279 | 9.688 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5,869% 20/04/2037 | USD | 99.272 | 100.576 | 0,00 |
| GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035 | USD | 217.310 | 217.540 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 5,837% 20/03/2063 | USD | 494.713 | 491.735 | 0,01 |
| GNMA, PO, Series 2010-14 'BO' 0% 20/11/2035 | USD | 54.459 | 45.891 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 6,137% 20/05/2061 | USD | 4.541 | 4.512 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'CF' 6,733% 20/09/2071 | USD | 5.639.922 | 5.762.324 | 0,12 |
| GNMA, PO, Series 2010-14 'CO' 0% 20/08/2035 | USD | 38.372 | 33.823 | 0,00 |
| GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040 | USD | 66.525 | 69.379 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 6,087% 20/05/2061 | USD | 8.098 | 8.046 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 5,997% 20/03/2067 | USD | 2.715.566 | 2.715.128 | 0,06 |
| GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 3,317% 17/06/2035 | USD | 28.279 | 28.748 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 1,847% 20/12/2038 | USD | 106.117 | 2.667 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 1,097% 20/09/2037 | USD | 83.412 | 8.513 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 5,909% 20/02/2065 | USD | 473.245 | 471.753 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 6,187% 20/10/2066 | USD | 1.712.482 | 1.719.189 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 5,987% 20/12/2061 | USD | 370.524 | 370.409 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 5,5% 20/05/2062 | USD | 26 | 26 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 5,5% 20/03/2060 | USD | 17.463 | 17.229 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 6,017% 20/09/2062 | USD | 4.401 | 4.379 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 5,952% 20/10/2062 | USD | 263.681 | 263.485 | 0,01 |
| GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063 | USD | 191 | 170 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 5,59% 20/08/2060 | USD | 114 | 113 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 5,917% 20/02/2065 | USD | 563.759 | 563.105 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 5,917% 20/05/2065 | USD | 1.738.612 | 1.736.950 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 5,957% 20/09/2065 | USD | 928.284 | 927.730 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 5,937% 20/07/2064 | USD | 289.915 | 290.041 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 5,917% 20/02/2065 | USD | 1.117.969 | 1.111.651 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 5,917% 20/03/2065 | USD | 1.899.413 | 1.897.624 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 5,917% 20/04/2065 | USD | 1.181.896 | 1.182.494 | 0,03 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 6,437% 20/12/2066 | USD | 940.378 | 941.437 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 5,777% 20/12/2062 | USD | 397.055 | 395.761 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 6,142% 20/05/2066 | USD | 802.626 | 802.729 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 5,787% 20/05/2059 | USD | 18.219 | 18.106 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 5,59% 20/04/2060 | USD | 2.033 | 2.008 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 5,957% 20/10/2065 | USD | 599.907 | 596.701 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 6,097% 20/12/2065 | USD | 634.231 | 634.952 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 6,287% 20/09/2066 | USD | 3.692.602 | 3.688.610 | 0,08 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 5,877% 20/06/2065 | USD | 748.648 | 747.604 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 6,047% 20/03/2070 | USD | 4.308.546 | 4.311.060 | 0,09 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 5,877% 20/07/2065 | USD | 1.265.791 | 1.263.956 | 0,03 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 6,137% 20/03/2066 | USD | 1.788.207 | 1.791.121 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 6,137% 20/04/2062 | USD | 406.856 | 407.611 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 5,937% 20/06/2067 | USD | 2.397.859 | 2.395.170 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 0,54% 20/06/2070 | USD | 20.580.556 | 874.777 | 0,02 |
| GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047 | USD | 2.674.520 | 2.106.029 | 0,05 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA' 5,847% 20/03/2063 | USD | 166.929 | 166.574 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050 | USD | 5.194.623 | 821.896 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 5,987% 20/10/2061 | USD | 2.517 | 2.508 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 5,757% 20/01/2063 | USD | 209.008 | 208.050 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'JF' 6,833% 20/07/2071 | USD | 5.496.817 | 5.613.302 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 1,367% 16/04/2037 | USD | 87.112 | 6.772 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 4,745% 18/05/2034 | USD | 209 | 209 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 0,847% 20/09/2035 | USD | 148.501 | 11.044 | 0,00 |
| GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033 | USD | 293.152 | 289.735 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA' 5,987% 20/07/2062 | USD | 2.918 | 2.899 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI' 0,547% 20/11/2037 | USD | 95.290 | 1.432 | 0,00 |
| GNMA 'MT' 4,5% 20/04/2053 | USD | 4.837.898 | 4.622.171 | 0,10 |
| GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039 | USD | 34.354 | 3.879 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 2,826% 20/01/2070 | USD | 10.886.792 | 321.634 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 4,189% 20/04/2037 | USD | 40.282 | 42.885 | 0,00 |
| GNMA, PO, Series 2009-79 'OK' 0% 16/11/2037 | USD | 39.469 | 33.767 | 0,00 |
| GNMA, PO, Series 2010-157 'OP' 0% 20/12/2040 | USD | 83.969 | 70.284 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3,997% 16/11/2042 | USD | 253.420 | 238.131 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT' 4,764% 20/03/2048 | USD | 4.775.286 | 4.725.108 | 0,10 |
| GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036 | USD | 388.291 | 386.592 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'SA' 1,347% 20/11/2036 | USD | 52.377 | 45 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA' 0,747% 20/05/2037 | USD | 53.074 | 1.684 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA' 1,077% 20/11/2037 | USD | 47.159 | 949 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA' 0,957% 16/05/2038 | USD | 39.846 | 2.151 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA' 0,497% 20/02/2039 | USD | 71.675 | 3.301 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA' 0,817% 20/04/2039 | USD | 83.446 | 4.252 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA' 0,657% 16/02/2039 | USD | 30.907 | 11 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 1,297% 20/07/2037 | USD | 72.944 | 3.081 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 1,297% 20/07/2037 | USD | 43.047 | 4.561 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 1,197% 20/12/2037 | USD | 121.366 | 14.161 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 0,627% 20/06/2039 | USD | 73.232 | 6.181 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 1,247% 20/10/2036 | USD | 55.059 | 4.835 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 0,347% 20/11/2037 | USD | 122.900 | 7.860 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 4,613% 20/08/2033 | USD | 28.735 | 28.715 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 1,027% 16/06/2037 | USD | 24.828 | 555 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 0,647% 20/10/2034 | USD | 101.213 | 4.598 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 1,057% 20/11/2037 | USD | 49.160 | 1.081 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 1,097% 16/11/2037 | USD | 83.372 | 7.090 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 1,227% 20/07/2037 | USD | 96.740 | 10.637 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 0,657% 16/07/2039 | USD | 58.416 | 2.204 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 2,689% 16/08/2035 | USD | 27.554 | 26.924 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 3,846% 20/09/2037 | USD | 17.822 | 18.289 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 1,097% 20/12/2037 | USD | 63.214 | 1.398 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 5,937% 20/01/2063 | USD | 6.675 | 6.607 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039 | USD | 23.046 | 5.217 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 0,847% 20/03/2039 | USD | 38.958 | 517 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 3,429% 20/10/2034 | USD | 42.153 | 41.848 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 0,447% 20/09/2038 | USD | 135.144 | 3.354 | 0,00 |
| GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048 | USD | 1.504.267 | 1.336.035 | 0,03 |
| GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,376% 20/10/2040 | USD | 449.296 | 453.544 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,59% 20/07/2040 | USD | 931.007 | 939.084 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,866% 20/12/2038 | USD | 212.366 | 215.851 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 5,957% 20/10/2062 | USD | 126.091 | 126.000 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,723% 20/01/2042 | USD | 407.098 | 377.890 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,749% 20/10/2043 | USD | 645.693 | 639.065 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,2% 20/06/2067 | USD | 5.267.231 | 162.397 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,144% 20/07/2060 | USD | 2.196 | 2.290 | 0,00 |
| GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036 | USD | 267.806 | 274.073 | 0,01 |
| GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033 | USD | 511.669 | 514.067 | 0,01 |
| GNMA 4285 6% 20/11/2038 | USD | 7.552 | 7.648 | 0,00 |
| GNMA 465505 7,5% 15/06/2028 | USD | 4.852 | 4.892 | 0,00 |
| GNMA 569568 6,5% 15/01/2032 | USD | 25.240 | 25.710 | 0,00 |
| GNMA 591882 6,5% 15/07/2032 | USD | 2.301 | 2.367 | 0,00 |
| GNMA 607645 6,5% 15/02/2033 | USD | 2.330 | 2.392 | 0,00 |
| GNMA 607728 6% 15/03/2033 | USD | 877 | 898 | 0,00 |
| GNMA 611453 7% 15/04/2032 | USD | 2.779 | 2.787 | 0,00 |
| GNMA 621970 6% 15/02/2034 | USD | 2.424 | 2.482 | 0,00 |
| GNMA 742051 4,25% 20/07/2040 | USD | 500.493 | 474.181 | 0,01 |
| GNMA 742052 4,4% 20/06/2040 | USD | 262.915 | 247.702 | 0,01 |
| GNMA 742147 4,25% 20/07/2040 | USD | 635.529 | 626.360 | 0,01 |
| GNMA 742155 4,25% 20/07/2040 | USD | 608.346 | 570.979 | 0,01 |
| GNMA 742178 4,25% 20/07/2040 | USD | 126.367 | 119.725 | 0,00 |
| GNMA 742196 4,4% 20/07/2040 | USD | 179.536 | 170.228 | 0,00 |
| GNMA 742197 4,25% 20/08/2040 | USD | 1.525.164 | 1.494.798 | 0,03 |
| GNMA 742203 4,25% 20/08/2040 | USD | 492.340 | 487.992 | 0,01 |
| GNMA 742310 4,25% 20/06/2040 | USD | 331.606 | 313.517 | 0,01 |
| GNMA 745389 4,25% 20/06/2040 | USD | 702.325 | 695.980 | 0,02 |
| GNMA 745410 4,25% 20/08/2040 | USD | 352.674 | 331.742 | 0,01 |
| GNMA 748766 6,5% 20/01/2039 | USD | 44.283 | 45.365 | 0,00 |
| GNMA 748803 4,4% 20/06/2040 | USD | 77.632 | 73.292 | 0,00 |
| GNMA 748951 4,4% 20/06/2040 | USD | 78.993 | 74.581 | 0,00 |
| GNMA 748952 4,25% 20/09/2040 | USD | 647.688 | 630.976 | 0,01 |
| GNMA 752485 4,25% 20/09/2040 | USD | 422.037 | 399.845 | 0,01 |
| GNMA 752521 4,25% 20/09/2040 | USD | 786.067 | 770.632 | 0,02 |
| GNMA 752597 4% 15/10/2040 | USD | 356.323 | 338.951 | 0,01 |
| GNMA 752598 4,25% 20/09/2040 | USD | 103.825 | 98.365 | 0,00 |
| GNMA 752636 4,25% 20/10/2040 | USD | 187.684 | 176.883 | 0,00 |
| GNMA 752667 4,25% 20/09/2040 | USD | 103.136 | 97.204 | 0,00 |
| GNMA 752668 4% 15/10/2040 | USD | 316.079 | 300.670 | 0,01 |
| GNMA 752721 4,25% 20/09/2040 | USD | 224.869 | 211.946 | 0,00 |
| GNMA 757072 4% 15/11/2040 | USD | 389.586 | 370.588 | 0,01 |
| GNMA 757076 4,25% 20/10/2040 | USD | 158.787 | 149.367 | 0,00 |
| GNMA 757125 4,25% 15/09/2040 | USD | 124.667 | 118.395 | 0,00 |
| GNMA 781328 7% 15/09/2031 | USD | 37.615 | 38.955 | 0,00 |
| GNMA 781614 7% 15/06/2033 | USD | 1.741 | 1.809 | 0,00 |
| GNMA 781648 6% 15/08/2033 | USD | 7.607 | 7.821 | 0,00 |
| GNMA 782615 7% 15/06/2035 | USD | 41.641 | 42.982 | 0,00 |
| GNMA 783123 5,5% 15/04/2033 | USD | 109.345 | 113.809 | 0,00 |
| GNMA 783389 6% 20/08/2039 | USD | 109.699 | 114.238 | 0,00 |
| GNMA 783444 5,5% 20/09/2039 | USD | 91.094 | 92.535 | 0,00 |
| GNMA 784045 4,5% 20/07/2045 | USD | 400.710 | 387.777 | 0,01 |
| GNMA AT7628 4% 15/07/2046 | USD | 2.459.689 | 2.315.338 | 0,05 |
| GNMA AV7478 4% 15/09/2046 | USD | 1.295.367 | 1.219.338 | 0,03 |
| GNMA AX6215 4% 15/04/2047 | USD | 739.672 | 696.258 | 0,02 |
| GNMA AX6607 4% 15/06/2047 | USD | 405.921 | 382.095 | 0,01 |
| GNMA AX8715 4% 15/12/2046 | USD | 1.476.448 | 1.389.787 | 0,03 |
| GNMA BA7567 4,5% 20/05/2048 | USD | 1.544.306 | 1.471.199 | 0,03 |
| GNMA BI6104 4,5% 20/09/2048 | USD | 1.051.384 | 1.007.813 | 0,02 |
| GNMA BJ1314 5% 20/06/2049 | USD | 1.046.711 | 1.044.887 | 0,02 |
| GNMA BK7198 4,5% 20/03/2049 | USD | 1.105.213 | 1.057.137 | 0,02 |
| GNMA BM2163 5% 15/07/2049 | USD | 2.887.234 | 2.881.763 | 0,06 |
| GNMA BM2262 4,5% 20/07/2049 | USD | 408.858 | 399.085 | 0,01 |
| GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049 | USD | 3.212.624 | 3.097.017 | 0,07 |
| GNMA BM9692 4,5% 20/07/2049 | USD | 3.146.354 | 3.015.262 | 0,07 |
| GNMA BM9701 4,5% 20/08/2049 | USD | 2.790.331 | 2.665.100 | 0,06 |
| GNMA BM9713 4,5% 20/09/2049 | USD | 2.037.204 | 1.954.065 | 0,04 |
| GNMA BM9734 4% 20/10/2049 | USD | 2.520.897 | 2.372.739 | 0,05 |
| GNMA BN3949 5,5% 20/07/2049 | USD | 1.787.945 | 1.806.208 | 0,04 |
| GNMA BO3248 4,5% 20/08/2049 | USD | 4.452.269 | 4.317.597 | 0,09 |
| GNMA BO8204 4,5% 20/09/2049 | USD | 2.778.716 | 2.653.948 | 0,06 |
| GNMA BP7143 4,5% 20/09/2049 | USD | 1.540.635 | 1.477.398 | 0,03 |
| GNMA BS7412 4,5% 15/04/2050 | USD | 2.128.169 | 2.070.496 | 0,05 |
| GNMA BS7592 4,5% 20/03/2050 | USD | 666.523 | 640.299 | 0,01 |
| GNMA BT8093 3,5% 20/04/2050 | USD | 11.306.158 | 10.182.005 | 0,22 |
| GNMA BU7638 2,5% 20/09/2050 | USD | 5.395.787 | 4.621.005 | 0,10 |
| GNMA BU7669 3% 20/07/2050 | USD | 5.173.745 | 4.536.673 | 0,10 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 5.790.000 | 5.409.528 | 0,12 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 1.365.000 | 1.262.198 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 2.292.000 | 2.141.509 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028 | USD | 4.090.000 | 3.920.733 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029 | USD | 3.000.000 | 3.142.540 | 0,07 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032 | USD | 975.000 | 805.855 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039 | USD | 2.300.000 | 2.055.705 | 0,04 |
| Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052 | USD | 534.704 | 484.097 | 0,01 |
| Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053 | USD | 1.582.365 | 1.415.861 | 0,03 |
| Goodman US Finance Three LLC, REIT, 144A 3,7% 15/03/2028 | USD | 431.000 | 405.417 | 0,01 |
| Graphic Packaging International LLC, 144A 1,512% 15/04/2026 | USD | 2.710.000 | 2.514.179 | 0,05 |
| Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 3.150.000 | 3.026.924 | 0,07 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1AF', 144A 5,86% 25/06/2034 | USD | 52.051 | 45.793 | 0,00 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1AF', 144A 5,81% 25/01/2035 | USD | 20.964 | 17.777 | 0,00 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1AF', 144A 5,81% 25/03/2035 | USD | 82.705 | 75.219 | 0,00 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 '1AS2', 144A 0,561% 25/04/2036 | USD | 372.962 | 17.193 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5,25% 25/06/2033 | USD | 84.623 | 83.106 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034 | USD | 44.531 | 44.434 | 0,00 |
| GTP Acquisition Partners I LLC, 144A 3,482% 15/06/2050 | USD | 225.000 | 220.505 | 0,01 |
| Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077 | USD | 250.000 | 213.715 | 0,00 |
| Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050 | USD | 2.000.000 | 1.336.268 | 0,03 |
| Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2029 | USD | 1.970.000 | 1.836.769 | 0,04 |
| Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030 | USD | 1.420.000 | 1.202.904 | 0,03 |
| Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054 | USD | 2.680.000 | 1.954.810 | 0,04 |
| HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029 | USD | 380.000 | 361.305 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039 | USD | 1.095.000 | 1.025.124 | 0,02 |
| Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3,1% 15/02/2030 | USD | 1.161.000 | 1.020.126 | 0,02 |
| Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2% 15/03/2031 | USD | 1.540.000 | 1.221.682 | 0,03 |
| Healthpeak OP, LLC, REIT 3,5% 15/07/2029 | USD | 1.334.000 | 1.238.205 | 0,03 |
| HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3,08% 20/09/2042 | USD | 175.054 | 157.073 | 0,00 |
| HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3,57% 20/09/2047 | USD | 833.041 | 756.070 | 0,02 |
| HF Sinclair Corp. 5,875% 01/04/2026 | USD | 1.960.000 | 1.966.380 | 0,04 |
| Hilton Grand Vacations Trust 'B', 144A 3,7% 25/02/2032 | USD | 1.085.792 | 1.066.230 | 0,02 |
| Honeywell International, Inc. 5,25% 01/03/2054 | USD | 2.420.000 | 2.382.404 | 0,05 |
| Huntington Bank Auto Credit-Linked Notes 'B1', 144A 6,153% 20/05/2032 | USD | 10.500.000 | 10.538.603 | 0,23 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,8% 26/06/2025 | USD | 12.200.000 | 12.222.697 | 0,26 |
| Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025 | USD | 1.340.000 | 1.277.871 | 0,03 |
| Hyundai Capital America, 144A 1,3% 08/01/2026 | USD | 1.005.000 | 944.134 | 0,02 |
| Hyundai Capital America, 144A 1,5% 15/06/2026 | USD | 1.005.000 | 932.391 | 0,02 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,65% 26/06/2026 | USD | 11.187.000 | 11.227.860 | 0,24 |
| Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027 | USD | 605.000 | 571.921 | 0,01 |
| Hyundai Capital America, 144A 2,375% 15/10/2027 | USD | 1.330.000 | 1.216.497 | 0,03 |
| Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028 | USD | 1.940.000 | 1.724.627 | 0,04 |
| Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5% 25/08/2033 | USD | 19.891 | 15.157 | 0,00 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'A', 144A 3,763% 10/07/2035 | USD | 3.660.000 | 3.498.065 | 0,08 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 6,34% 25/09/2034 | USD | 1.885 | 1.598 | 0,00 |
| Intel Corp. 5,7% 10/02/2053 | USD | 2.941.000 | 2.932.575 | 0,06 |
| ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027 | USD | 2.715.000 | 2.696.432 | 0,06 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 910.000 | 805.476 | 0,02 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034 | USD | 1.310.000 | 1.321.571 | 0,03 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 7,064% 25/09/2034 | USD | 2.979 | 2.761 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A3 '4A1' 7,633% 25/07/2034 | USD | 1.325 | 1.290 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 6,984% 25/08/2034 | USD | 12.651 | 12.599 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A3' 6,081% 25/11/2033 | USD | 21.206 | 20.349 | 0,00 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026 | USD | 460.000 | 452.220 | 0,01 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 3,43% 15/06/2027 | USD | 450.000 | 430.067 | 0,01 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030 | USD | 1.500.000 | 1.358.278 | 0,03 |
| KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033 | USD | 400.000 | 367.411 | 0,01 |
| KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742% 15/08/2026 | USD | 448.000 | 423.093 | 0,01 |
| Kinder Morgan, Inc. 5% 01/02/2029 | USD | 2.524.000 | 2.504.594 | 0,05 |
| KLA Corp. 3,3% 01/03/2050 | USD | 1.000.000 | 716.805 | 0,02 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039 | USD | 1.600.000 | 1.433.617 | 0,03 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046 | USD | 1.158.000 | 960.612 | 0,02 |
| Kroger Co. (The) 2,2% 01/05/2030 | USD | 3.500.000 | 2.992.526 | 0,06 |
| Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A6' 6% 25/03/2038 | USD | 211.111 | 63.557 | 0,00 |
| Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,569% 01/02/2029 | USD | 258.000 | 252.293 | 0,01 |
| Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3,951% 15/10/2050 | USD | 1.120.000 | 826.622 | 0,02 |
| Liberty Mutual Insurance Co., 144A 8,5% 15/05/2025 | USD | 400.000 | 408.041 | 0,01 |
| LYB International Finance III LLC 1,25% 01/10/2025 | USD | 766.000 | 725.595 | 0,02 |
| Masco Corp. 2% 01/10/2030 | USD | 840.000 | 695.650 | 0,02 |
| Massachusetts Electric Co., 144A 4,004% 15/08/2046 | USD | 483.000 | 373.605 | 0,01 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 6,415% 21/04/2034 | USD | 37.552 | 35.527 | 0,00 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 5,994% 21/11/2034 | USD | 108.470 | 100.846 | 0,00 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 4,579% 25/04/2034 | USD | 6.264 | 5.500 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust '1A1' 4,5% 25/09/2052 | USD | 236 | 226 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034 | USD | 37.386 | 35.670 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035 | USD | 13.385 | 9.465 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034 | USD | 22.416 | 21.294 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust '9A1' 5,5% 25/04/2049 | USD | 26.534 | 11.985 | 0,00 |
| MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033 | USD | 23.678 | 22.079 | 0,00 |
| MASTR Reperforming Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '1A1F', 144A 5,81% 25/05/2035 | USD | 262.840 | 133.801 | 0,00 |
| MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5% 25/08/2032 | USD | 22.933 | 21.798 | 0,00 |
| MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5% 25/08/2032 | USD | 74.149 | 70.902 | 0,00 |
| McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033 | USD | 1.540.000 | 1.547.492 | 0,03 |
| Mead Johnson Nutrition Co. 5,9% 01/11/2039 | USD | 50.000 | 51.693 | 0,00 |
| Mead Johnson Nutrition Co. 4,6% 01/06/2044 | USD | 500.000 | 440.695 | 0,01 |
| Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049 | USD | 2.440.000 | 1.843.252 | 0,04 |
| Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4,2% 01/07/2055 | USD | 334.000 | 282.221 | 0,01 |
| Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063 | USD | 1.370.000 | 1.323.868 | 0,03 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 '2A' 7,322% 25/07/2033 | USD | 15.531 | 14.359 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 5,379% 25/12/2034 | USD | 55.665 | 51.413 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 5,501% 25/08/2034 | USD | 28.131 | 26.052 | 0,00 |
| Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053 | USD | 3.000.000 | 3.110.473 | 0,07 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027 | USD | 1.100.000 | 1.032.934 | 0,02 |
| Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062 | USD | 536.000 | 361.321 | 0,01 |
| Mid-America Apartments LP, REIT 1,7% 15/02/2031 | USD | 1.470.000 | 1.187.807 | 0,03 |
| Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028 | USD | 410.000 | 395.262 | 0,01 |
| Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,807% 12/09/2028 | USD | 595.000 | 606.615 | 0,01 |
| Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028 | USD | 264.000 | 246.622 | 0,01 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 1.710.000 | 1.708.074 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 3.860.000 | 3.859.552 | 0,08 |
| Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029 | USD | 2.630.000 | 2.654.542 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 1.795.000 | 1.801.059 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | USD | 1.000.000 | 854.947 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042 | USD | 2.000.000 | 1.518.964 | 0,03 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,646% 25/04/2034 | USD | 77.743 | 75.854 | 0,00 |
| Mount Sinai Hospital (The) 3,981% 01/07/2048 | USD | 366.000 | 288.133 | 0,01 |
| MultiCare Health System 2,803% 15/08/2050 | USD | 1.115.000 | 689.299 | 0,02 |
| Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 5,8% 27/07/2026 | USD | 2.400.000 | 2.416.602 | 0,05 |
| MyMichigan Health 3,409% 01/06/2050 | USD | 780.000 | 558.529 | 0,01 |
| Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028 | USD | 4.920.000 | 4.979.834 | 0,11 |
| Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034 | USD | 1.095.000 | 1.104.592 | 0,02 |
| Nationwide Children's Hospital, Inc. 4,556% 01/11/2052 | USD | 451.000 | 413.171 | 0,01 |
| Nevada Power Co. 3,7% 01/05/2029 | USD | 1.600.000 | 1.514.525 | 0,03 |
| New York and Presbyterian Hospital (The) 2,606% 01/08/2060 | USD | 1.330.000 | 772.861 | 0,02 |
| New York Life Global Funding, 144A 2,35% 14/07/2026 | USD | 503.000 | 476.694 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069 | USD | 1.040.000 | 850.311 | 0,02 |
| New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040 | USD | 175.000 | 177.978 | 0,00 |
| Newmont Corp., 144A 3,25% 13/05/2030 | USD | 955.000 | 866.924 | 0,02 |
| NGPL PipeCo LLC, 144A 3,25% 15/07/2031 | USD | 1.755.000 | 1.508.490 | 0,03 |
| Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030 | USD | 2.250.000 | 1.880.979 | 0,04 |
| NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029 | USD | 615.000 | 555.027 | 0,01 |
| NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031 | USD | 1.830.000 | 1.465.942 | 0,03 |
| NNN REIT, Inc., REIT 4% 15/11/2025 | USD | 583.000 | 571.538 | 0,01 |
| Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033 | USD | 204 | 196 | 0,00 |
| Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033 | USD | 701 | 681 | 0,00 |
| Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033 | USD | 1.667 | 1.626 | 0,00 |
| Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052 | USD | 1.273.000 | 995.176 | 0,02 |
| Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053 | USD | 1.690.000 | 1.582.864 | 0,03 |
| Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032 | USD | 823.000 | 778.695 | 0,02 |
| Northwestern Mutual Global Funding, 144A 1,7% 01/06/2028 | USD | 1.685.000 | 1.490.475 | 0,03 |
| Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5,16% 28/05/2031 | USD | 4.000.000 | 4.029.992 | 0,09 |
| NRG Energy, Inc., 144A 2% 02/12/2025 | USD | 1.770.000 | 1.676.783 | 0,04 |
| NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027 | USD | 1.975.000 | 1.787.289 | 0,04 |
| NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029 | USD | 1.080.000 | 1.023.607 | 0,02 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A' 3,228% 25/05/2026 | USD | 3.234.693 | 3.063.268 | 0,07 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 2.259.657 | 2.111.039 | 0,05 |
| NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055 | USD | 1.010.000 | 714.837 | 0,02 |
| OGE Energy Corp. 5,45% 15/05/2029 | USD | 720.000 | 727.986 | 0,02 |
| Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033 | USD | 240.000 | 256.407 | 0,01 |
| Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111 | USD | 716.000 | 656.159 | 0,01 |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029 | USD | 150.000 | 155.153 | 0,00 |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049 | USD | 1.990.000 | 1.347.952 | 0,03 |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052 | USD | 295.000 | 287.771 | 0,01 |
| ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030 | USD | 2.060.000 | 1.753.677 | 0,04 |
| Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033 | USD | 2.450.000 | 2.394.008 | 0,05 |
| Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 1.730.000 | 1.663.776 | 0,04 |
| O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027 | USD | 556.000 | 531.316 | 0,01 |
| Otis Worldwide Corp. 2,565% 15/02/2030 | USD | 2.750.000 | 2.424.827 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 3,45% 01/07/2025 | USD | 1.535.000 | 1.501.543 | 0,03 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029 | USD | 6.560.000 | 6.738.066 | 0,15 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 2.766.000 | 2.878.956 | 0,06 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 3.740.000 | 3.745.469 | 0,08 |
| Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/08/2026 | USD | 2.325.000 | 2.342.181 | 0,05 |
| Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 18/07/2028 | USD | 3.700.000 | 3.763.349 | 0,08 |
| Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067 | USD | 627.000 | 490.227 | 0,01 |
| Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049 | USD | 1.565.000 | 1.251.798 | 0,03 |
| Paramount Global 2,9% 15/01/2027 | USD | 394.000 | 364.383 | 0,01 |
| Paramount Global 4,85% 01/07/2042 | USD | 150.000 | 108.756 | 0,00 |
| Peachtree Corners Funding Trust, 144A 3,976% 15/02/2025 | USD | 2.203.000 | 2.171.633 | 0,05 |
| PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050 | USD | 900.000 | 573.855 | 0,01 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026 | USD | 11.500.000 | 11.545.191 | 0,25 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,4% 15/11/2026 | USD | 177.000 | 169.222 | 0,00 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05% 01/08/2028 | USD | 3.300.000 | 3.390.746 | 0,07 |
| Pepco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032 | USD | 174.000 | 188.956 | 0,00 |
| Pepperdine University 3,301% 01/12/2059 | USD | 1.170.000 | 764.677 | 0,02 |
| PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038 | USD | 815.000 | 759.669 | 0,02 |
| PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,377% 03/06/2041 | USD | 465.000 | 432.387 | 0,01 |
| PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 5,212% 01/12/2049 | USD | 10.000.000 | 9.836.465 | 0,21 |
| Phillips 66 Co. 3,55% 01/10/2026 | USD | 147.000 | 142.113 | 0,00 |
| Phillips 66 Co. 3,15% 15/12/2029 | USD | 1.130.000 | 1.027.200 | 0,02 |
| Phillips 66 Co. 4,9% 01/10/2046 | USD | 1.006.000 | 902.342 | 0,02 |
| Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029 | USD | 1.550.000 | 1.440.854 | 0,03 |
| Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030 | USD | 2.580.000 | 2.170.968 | 0,05 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,068% 24/01/2034 | USD | 2.879.000 | 2.802.973 | 0,06 |
| Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040 | USD | 285.000 | 298.772 | 0,01 |
| Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040 | USD | 650.000 | 681.409 | 0,01 |
| Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062 | USD | 1.330.000 | 1.175.046 | 0,03 |
| Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037 | USD | 200.000 | 222.342 | 0,01 |
| Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035 | USD | 250.000 | 239.082 | 0,01 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 23/06/2025 | USD | 1.100.000 | 1.056.285 | 0,02 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/06/2028 | USD | 8.500.000 | 8.559.983 | 0,19 |
| Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029 | USD | 830.000 | 749.882 | 0,02 |
| Providence St Joseph Health Obligated Group 2,746% 01/10/2026 | USD | 280.000 | 264.008 | 0,01 |
| Prudential Insurance Co. of America (The), 144A 8,3% 01/07/2025 | USD | 1.350.000 | 1.379.963 | 0,03 |
| Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038 | USD | 135.000 | 147.523 | 0,00 |
| Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037 | USD | 300.000 | 325.883 | 0,01 |
| Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053 | USD | 1.235.000 | 1.206.209 | 0,03 |
| RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031 | USD | 71.209 | 70.416 | 0,00 |
| Rayburn Country Securitization LLC, 144A 3,354% 01/12/2051 | USD | 5.905.000 | 4.301.767 | 0,09 |
| Realty Income Corp., REIT 4,85% 15/03/2030 | USD | 2.160.000 | 2.126.806 | 0,05 |
| Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029 | USD | 1.305.000 | 1.176.202 | 0,03 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030 | USD | 3.100.000 | 2.565.233 | 0,06 |
| Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120 | USD | 2.540.000 | 1.718.173 | 0,04 |
| Reliance, Inc. 2,15% 15/08/2030 | USD | 3.330.000 | 2.805.556 | 0,06 |
| Roper Technologies, Inc. 4,2% 15/09/2028 | USD | 450.000 | 436.748 | 0,01 |
| RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034 | USD | 2.865.000 | 2.889.279 | 0,06 |
| S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032 | USD | 1.450.000 | 1.262.633 | 0,03 |
| Sabra Health Care LP, REIT 3,2% 01/12/2031 | USD | 1.685.000 | 1.410.065 | 0,03 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5,818% 15/06/2032 | USD | 1.250.000 | 1.252.427 | 0,03 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 6,11% 15/06/2032 | USD | 1.000.000 | 1.001.053 | 0,02 |
| Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030 | USD | 3.170.000 | 3.203.970 | 0,07 |
| SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043 | USD | 1.140.000 | 784.427 | 0,02 |
| Schlumberger Holdings Corp., 144A 3,9% 17/05/2028 | USD | 455.000 | 435.855 | 0,01 |
| Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028 | USD | 2.085.309 | 1.964.973 | 0,04 |
| Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, STEP, Series 2006-CB1 'AF2' 5,736% 25/01/2036 | USD | 25.773 | 20.829 | 0,00 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 6,253% 20/10/2027 | USD | 22.065 | 21.263 | 0,00 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 6,213% 20/04/2033 | USD | 37.249 | 34.940 | 0,00 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 6,032% 20/01/2035 | USD | 26.771 | 25.633 | 0,00 |
| Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038 | USD | 2.128.362 | 2.120.437 | 0,05 |
| Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043 | USD | 354.000 | 352.419 | 0,01 |
| Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049 | USD | 1.518.000 | 1.033.942 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Smithfield Foods, Inc., 144A 5,2% 01/04/2029 | USD | 1.600.000 | 1.558.005 | 0,03 |
| Southern California Edison Co. 5,75% 15/04/2054 | USD | 3.510.000 | 3.497.622 | 0,08 |
| Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030 | USD | 2.260.000 | 1.977.272 | 0,04 |
| Southern Co. (The) 5,5% 15/03/2029 | USD | 4.440.000 | 4.514.534 | 0,10 |
| Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034 | USD | 1.690.000 | 1.729.414 | 0,04 |
| Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046 | USD | 442.000 | 331.137 | 0,01 |
| Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026 | USD | 500.000 | 472.850 | 0,01 |
| Spirit Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,375% 15/08/2031 | USD | 514.694 | 456.825 | 0,01 |
| Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 6.743.000 | 7.170.547 | 0,16 |
| Steel Dynamics, Inc. 1,65% 15/10/2027 | USD | 1.519.000 | 1.357.726 | 0,03 |
| Stellantis Finance US, Inc., 144A 2,691% 15/09/2031 | USD | 1.547.000 | 1.287.013 | 0,03 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 6,113% 19/10/2034 | USD | 62.572 | 57.833 | 0,00 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 5,953% 19/07/2035 | USD | 128.712 | 119.973 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 5,914% 25/11/2033 | USD | 43.494 | 42.609 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032 | USD | 18.351 | 6.606 | 0,00 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044 | USD | 400.000 | 358.947 | 0,01 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047 | USD | 800.000 | 647.480 | 0,01 |
| Tennessee Valley Authority 0% 01/11/2025 | USD | 1.150.000 | 1.079.115 | 0,02 |
| Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032 | USD | 800.000 | 556.145 | 0,01 |
| Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035 | USD | 2.000.000 | 1.161.240 | 0,03 |
| Texas Eastern Transmission LP, 144A 3,5% 15/01/2028 | USD | 90.000 | 85.207 | 0,00 |
| Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050 | USD | 1.260.000 | 744.431 | 0,02 |
| Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055 | USD | 700.000 | 603.329 | 0,01 |
| Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 2.280.000 | 2.146.059 | 0,05 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,8% 15/10/2041 | USD | 805.000 | 580.846 | 0,01 |
| Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037 | USD | 400.000 | 382.139 | 0,01 |
| Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039 | USD | 1.560.000 | 1.521.889 | 0,03 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027 | USD | 2.000.000 | 1.925.416 | 0,04 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030 | USD | 8.485.000 | 7.964.180 | 0,17 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,15% 15/04/2034 | USD | 1.755.000 | 1.738.090 | 0,04 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,5% 15/01/2055 | USD | 1.345.000 | 1.319.158 | 0,03 |
| Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027 | USD | 1.935.000 | 1.951.396 | 0,04 |
| Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029 | USD | 2.660.000 | 2.833.774 | 0,06 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 1.450.000 | 1.397.800 | 0,03 |
| UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031 | USD | 460.000 | 400.630 | 0,01 |
| UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032 | USD | 1.520.000 | 1.200.497 | 0,03 |
| UMBS 4% 01/06/2048 | USD | 3.079.149 | 2.877.091 | 0,06 |
| UMBS 2,5% 01/05/2050 | USD | 7.268.778 | 6.087.791 | 0,13 |
| UMBS 2,5% 01/07/2050 | USD | 13.149.845 | 10.839.180 | 0,23 |
| UMBS 2,5% 01/10/2051 | USD | 7.740.024 | 6.394.878 | 0,14 |
| UMBS 2,5% 01/10/2051 | USD | 11.763.678 | 9.913.711 | 0,21 |
| UMBS 2,5% 01/11/2051 | USD | 3.239.461 | 2.692.158 | 0,06 |
| UMBS 3% 01/11/2051 | USD | 8.768.265 | 7.574.315 | 0,16 |
| UMBS 2,5% 01/12/2051 | USD | 16.786.811 | 13.956.450 | 0,30 |
| UMBS 2,5% 01/01/2052 | USD | 6.747.248 | 5.581.876 | 0,12 |
| UMBS 3% 01/01/2052 | USD | 6.368.247 | 5.467.657 | 0,12 |
| UMBS 2,5% 01/02/2052 | USD | 18.180.373 | 15.041.660 | 0,33 |
| UMBS 3% 01/04/2052 | USD | 12.867.721 | 11.054.933 | 0,24 |
| UMBS 4% 01/05/2052 | USD | 6.227.459 | 5.745.031 | 0,12 |
| UMBS 5% 01/07/2052 | USD | 7.402.214 | 7.208.815 | 0,16 |
| UMBS 4% 01/09/2052 | USD | 10.944.122 | 10.095.092 | 0,22 |
| UMBS 4% 01/10/2052 | USD | 10.044.707 | 9.265.595 | 0,20 |
| UMBS 4% 01/12/2052 | USD | 2.171.055 | 2.004.880 | 0,04 |
| UMBS 4,5% 01/12/2052 | USD | 7.257.816 | 6.909.277 | 0,15 |
| UMBS 5% 01/03/2053 | USD | 7.229.305 | 7.052.675 | 0,15 |
| UMBS 5,5% 01/05/2053 | USD | 9.846.627 | 9.771.215 | 0,21 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 1.308.095 | 1.277.362 | 0,03 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 4.368.183 | 4.250.537 | 0,09 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 6.431.330 | 6.264.387 | 0,14 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 13.887.042 | 13.490.324 | 0,29 |
| UMBS 5,5% 01/06/2053 | USD | 3.280.434 | 3.254.693 | 0,07 |
| UMBS 255843 5,5% 01/09/2035 | USD | 28.199 | 28.405 | 0,00 |
| UMBS 257055 6,5% 01/12/2027 | USD | 9.423 | 9.609 | 0,00 |
| UMBS 257510 7% 01/12/2038 | USD | 48.274 | 50.433 | 0,00 |
| UMBS 357639 5,5% 01/11/2034 | USD | 1.075 | 1.083 | 0,00 |
| UMBS 598559 6,5% 01/08/2031 | USD | 2.894 | 2.951 | 0,00 |
| UMBS 602589 7% 01/09/2031 | USD | 10.514 | 10.817 | 0,00 |
| UMBS 622534 3% 01/09/2031 | USD | 73.759 | 68.022 | 0,00 |
| UMBS 622542 5,5% 01/09/2031 | USD | 72.471 | 73.190 | 0,00 |
| UMBS 674349 6% 01/03/2033 | USD | 854 | 865 | 0,00 |
| UMBS 689977 8% 01/03/2027 | USD | 3.230 | 3.252 | 0,00 |
| UMBS 695533 8% 01/06/2027 | USD | 2.014 | 2.032 | 0,00 |
| UMBS 725704 6% 01/08/2034 | USD | 1.857 | 1.894 | 0,00 |
| UMBS 745148 5% 01/01/2036 | USD | 23.114 | 22.950 | 0,00 |
| UMBS 745418 5,5% 01/04/2036 | USD | 29.955 | 30.174 | 0,00 |
| UMBS 755973 8% 01/11/2028 | USD | 7.201 | 7.340 | 0,00 |
| UMBS 755994 8% 01/10/2028 | USD | 743 | 742 | 0,00 |
| UMBS 775902 8,5% 01/04/2030 | USD | 16.425 | 16.882 | 0,00 |
| UMBS 788150 6% 01/03/2032 | USD | 8.529 | 8.669 | 0,00 |
| UMBS 870770 6,5% 01/07/2036 | USD | 15.874 | 16.560 | 0,00 |
| UMBS 888892 7,5% 01/11/2037 | USD | 44.176 | 47.137 | 0,00 |
| UMBS 889519 5,5% 01/12/2035 | USD | 36.784 | 37.054 | 0,00 |
| UMBS 889757 5% 01/02/2038 | USD | 25.939 | 26.372 | 0,00 |
| UMBS 929560 7% 01/06/2038 | USD | 27.462 | 28.261 | 0,00 |
| UMBS 945870 6,5% 01/08/2037 | USD | 23.462 | 24.230 | 0,00 |
| UMBS 946338 7% 01/09/2037 | USD | 41.942 | 43.163 | 0,00 |
| UMBS 960150 6% 01/11/2037 | USD | 8.077 | 8.221 | 0,00 |
| UMBS 976871 6,5% 01/08/2036 | USD | 87.157 | 88.891 | 0,00 |
| UMBS 995149 6,5% 01/10/2038 | USD | 50.456 | 51.459 | 0,00 |
| UMBS 995505 8% 01/01/2038 | USD | 15.567 | 15.930 | 0,00 |
| UMBS AA0922 6% 01/09/2036 | USD | 57.009 | 58.263 | 0,00 |
| UMBS AA1019 6% 01/11/2036 | USD | 38.348 | 39.305 | 0,00 |
| UMBS AB9551 3% 01/06/2043 | USD | 1.380.902 | 1.226.254 | 0,03 |
| UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039 | USD | 25.345 | 25.469 | 0,00 |
| UMBS AD0133 5% 01/08/2024 | USD | 22 | 22 | 0,00 |
| UMBS AD0753 7% 01/01/2039 | USD | 45.732 | 47.475 | 0,00 |
| UMBS AD0755 7% 01/06/2035 | USD | 2.288.013 | 2.356.046 | 0,05 |
| UMBS BH4683 4% 01/06/2047 | USD | 993.983 | 936.759 | 0,02 |
| UMBS BH4684 4% 01/06/2047 | USD | 1.516.449 | 1.425.564 | 0,03 |
| UMBS BH4685 4% 01/06/2047 | USD | 1.708.249 | 1.628.089 | 0,04 |
| UMBS BH7663 4% 01/10/2047 | USD | 2.859.381 | 2.705.478 | 0,06 |
| UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049 | USD | 467.254 | 451.363 | 0,01 |
| UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049 | USD | 1.217.434 | 1.166.281 | 0,03 |
| UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048 | USD | 3.515.934 | 3.362.082 | 0,07 |
| UMBS BM1213 4% 01/04/2047 | USD | 3.149.437 | 2.979.097 | 0,06 |
| UMBS BM3254 4% 01/01/2038 | USD | 1.928.547 | 1.853.227 | 0,04 |
| UMBS BM3566 4% 01/02/2038 | USD | 2.440.049 | 2.353.426 | 0,05 |
| UMBS BM5430 5% 01/01/2049 | USD | 2.695.542 | 2.671.471 | 0,06 |
| UMBS BN5899 5% 01/02/2049 | USD | 762.792 | 749.954 | 0,02 |
| UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049 | USD | 667.001 | 639.923 | 0,01 |
| UMBS BO2504 5% 01/08/2049 | USD | 605.259 | 600.788 | 0,01 |
| UMBS BO3950 5% 01/08/2049 | USD | 732.393 | 720.205 | 0,02 |
| UMBS BO4194 5% 01/09/2049 | USD | 240.955 | 244.482 | 0,01 |
| UMBS BO4199 5% 01/08/2049 | USD | 371.447 | 367.265 | 0,01 |
| UMBS BO4200 5% 01/08/2049 | USD | 1.357.262 | 1.337.758 | 0,03 |
| UMBS BO4201 5% 01/08/2049 | USD | 2.354.403 | 2.322.106 | 0,05 |
| UMBS BO4202 5% 01/08/2049 | USD | 1.335.212 | 1.329.778 | 0,03 |
| UMBS BO4203 5% 01/08/2049 | USD | 1.622.886 | 1.642.961 | 0,04 |
| UMBS BO5594 4% 01/09/2049 | USD | 1.793.583 | 1.675.452 | 0,04 |
| UMBS BO5625 3,5% 01/08/2049 | USD | 5.512.439 | 5.082.757 | 0,11 |
| UMBS BO6078 3,5% 01/10/2049 | USD | 2.045.674 | 1.845.206 | 0,04 |
| UMBS BO6817 3,5% 01/10/2049 | USD | 1.208.619 | 1.090.320 | 0,02 |
| UMBS BQ1623 3% 01/08/2050 | USD | 3.052.752 | 2.620.825 | 0,06 |
| UMBS CA1234 4% 01/02/2038 | USD | 771.727 | 739.261 | 0,02 |
| UMBS CA1238 4% 01/02/2038 | USD | 857.120 | 821.849 | 0,02 |
| UMBS CA5729 3% 01/05/2050 | USD | 5.469.856 | 4.740.242 | 0,10 |
| UMBS FM1219 4% 01/07/2049 | USD | 688.899 | 640.518 | 0,01 |
| UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049 | USD | 2.062.148 | 1.868.233 | 0,04 |
| UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030 | USD | 50.758 | 49.969 | 0,00 |
| UMBS MA0948 5% 01/11/2031 | USD | 80.884 | 80.266 | 0,00 |
| UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050 | USD | 3.557.580 | 2.964.419 | 0,06 |
| UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050 | USD | 697.387 | 631.936 | 0,01 |
| UMBS RA2008 4% 01/01/2050 | USD | 2.830.036 | 2.641.500 | 0,06 |
| UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050 | USD | 20.797.946 | 17.282.589 | 0,37 |
| Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059 | USD | 900.000 | 686.972 | 0,02 |
| United Airlines Pass-Through Trust 3,45% 01/06/2029 | USD | 1.718.121 | 1.620.792 | 0,04 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 3,65% 07/07/2027 | USD | 975.139 | 943.642 | 0,02 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,3% 15/02/2027 | USD | 4.251.404 | 4.189.503 | 0,09 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4% 11/10/2027 | USD | 494.657 | 480.559 | 0,01 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,75% 03/03/2028 | USD | 368.321 | 355.563 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,1% 07/04/2030 | USD | 1.926.015 | 1.724.497 | 0,04 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,7% 01/09/2031 | USD | 2.623.114 | 2.382.981 | 0,05 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,55% 25/02/2033 | USD | 1.057.350 | 956.902 | 0,02 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 2,875% 07/04/2030 | USD | 893.031 | 817.089 | 0,02 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,5% 01/09/2031 | USD | 2.049.262 | 1.897.350 | 0,04 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 4,15% 25/02/2033 | USD | 1.182.440 | 1.108.159 | 0,02 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 2,7% 01/11/2033 | USD | 1.885.740 | 1.632.410 | 0,04 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series B 4,6% 01/09/2027 | USD | 687.092 | 671.358 | 0,01 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039 | USD | 1.495.000 | 1.222.863 | 0,03 |
| University of Miami 4,063% 01/04/2052 | USD | 880.000 | 720.607 | 0,02 |
| University of Southern California 3,226% 01/10/2120 | USD | 1.090.000 | 667.228 | 0,01 |
| US Bank NA 'B', 144A 6,789% 25/08/2032 | USD | 8.126.764 | 8.169.525 | 0,18 |
| US Treasury 0% 15/05/2026 | USD | 1.000.000 | 916.906 | 0,02 |
| US Treasury 0% 15/08/2026 | USD | 100.000 | 90.900 | 0,00 |
| US Treasury 0% 15/08/2033 | USD | 1.600.000 | 1.079.588 | 0,02 |
| US Treasury 0% 15/11/2033 | USD | 3.920.000 | 2.613.061 | 0,06 |
| US Treasury 0% 15/11/2034 | USD | 3.600.000 | 2.292.243 | 0,05 |
| US Treasury 0% 15/02/2035 | USD | 1.515.000 | 953.529 | 0,02 |
| US Treasury 0% 15/05/2035 | USD | 2.600.000 | 1.617.235 | 0,04 |
| US Treasury 0% 15/11/2040 | USD | 25.570.000 | 12.005.504 | 0,26 |
| US Treasury 0% 15/02/2041 | USD | 16.412.846 | 7.614.848 | 0,16 |
| US Treasury 0% 15/11/2043 | USD | 10.000.000 | 4.021.191 | 0,09 |
| US Treasury 2,375% 15/05/2051 | USD | 510.000 | 342.806 | 0,01 |
| Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026 | USD | 1.215.000 | 1.179.362 | 0,03 |
| Valero Energy Corp. 2,15% 15/09/2027 | USD | 1.277.000 | 1.167.653 | 0,03 |
| Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028 | USD | 61.354 | 62.311 | 0,00 |
| Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028 | USD | 7.217 | 7.205 | 0,00 |
| Ventas Realty LP, REIT 3,85% 01/04/2027 | USD | 369.000 | 355.601 | 0,01 |
| Verisk Analytics, Inc. 5,75% 01/04/2033 | USD | 1.980.000 | 2.048.185 | 0,04 |
| Verizon Communications, Inc. 1,68% 30/10/2030 | USD | 585.000 | 477.902 | 0,01 |
| Virginia Electric and Power Co. 3,8% 15/09/2047 | USD | 700.000 | 528.193 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 307.000 | 309.365 | 0,01 |
| VMware LLC 1,8% 15/08/2028 | USD | 1.512.000 | 1.328.978 | 0,03 |
| VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035 | USD | 5.294.000 | 4.960.887 | 0,11 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1,625% 24/11/2027 | USD | 945.000 | 839.665 | 0,02 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033 | USD | 40.855 | 38.483 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '1A5' 5% 25/07/2034 | USD | 11.561 | 11.239 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 5,679% 25/09/2033 | USD | 68.190 | 62.931 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034 | USD | 37.451 | 36.377 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034 | USD | 105.005 | 104.434 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 5,594% 25/08/2033 | USD | 5.284 | 4.970 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033 | USD | 74.324 | 69.577 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033 | USD | 46.015 | 45.081 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 5,849% 25/10/2033 | USD | 103.716 | 95.662 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 6,292% 25/06/2033 | USD | 63.198 | 62.018 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 5,678% 25/08/2033 | USD | 9.539 | 8.783 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035 | USD | 63.359 | 53.800 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035 | USD | 238.238 | 37.916 | 0,00 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029 | USD | 6.695.000 | 6.775.573 | 0,15 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029 | USD | 4.705.000 | 4.897.540 | 0,11 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 2.295.000 | 2.311.149 | 0,05 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,491% 23/10/2034 | USD | 3.215.000 | 3.453.992 | 0,07 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,7% 15/02/2027 | USD | 412.000 | 389.114 | 0,01 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 1.975.000 | 1.649.585 | 0,04 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033 | USD | 3.000.000 | 2.336.577 | 0,05 |
| WRKCo, Inc. 3,9% 01/06/2028 | USD | 315.000 | 300.785 | 0,01 |
| Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050 | USD | 1.710.000 | 1.041.389 | 0,02 |
| Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030 | USD | 1.630.000 | 1.380.503 | 0,03 |
| | | | **2.632.867.586** | **56,95** |
| *Total obligaciones* | | | **3.043.742.335** | **65,84** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **3.043.742.335** | **65,84** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 75.279.955 | 75.279.955 | 1,63 |
| | | | **75.279.955** | **1,63** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **75.279.955** | **1,63** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **75.279.955** | **1,63** |
| **Total de inversiones** | | | **4.600.373.237** | **99,51** |
| **Efectivo** | | | **4.757.669** | **0,10** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **17.857.277** | **0,39** |
| **Patrimonio neto total** | | | **4.622.988.183** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 87,66 |
| Reino Unido | 2,13 |
| Luxemburgo | 1,81 |
| Francia | 1,53 |
| Canadá | 1,19 |
| Islas Caimán | 0,85 |
| Japón | 0,82 |
| Irlanda | 0,62 |
| Países Bajos | 0,46 |
| España | 0,36 |
| México | 0,32 |
| Australia | 0,30 |
| Alemania | 0,23 |
| Suiza | 0,18 |
| Dinamarca | 0,16 |
| Singapur | 0,16 |
| Supranacional | 0,13 |
| Nueva Zelanda | 0,12 |
| Finlandia | 0,08 |
| Italia | 0,07 |
| Chile | 0,07 |
| Panamá | 0,05 |
| Suecia | 0,04 |
| Polonia | 0,04 |
| Israel | 0,04 |
| Jersey | 0,04 |
| Hong Kong | 0,02 |
| Arabia Saudí | 0,01 |
| Noruega | 0,01 |
| Colombia | 0,01 |
| **Total de inversiones** | **99,51** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,49 |
| **Total** | **100,00** |

*Contratos por anunciar*

| País | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Valor nominal | Valor de mercado USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos de América | UMBS, 2,50%, 25/07/2054 | USD | 57.225.000 | 47.064.064 | 703.889 | 1,02 |
| **Total contratos por anunciar con posiciones largas** | | | | **47.064.064** | **703.889** | **1,02** |
| **Contratos por anunciar netos** | | | | **47.064.064** | **703.889** | **1,02** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1.242.470 | USD | 825.076 | 03/07/2024 | Barclays | 3.608 | - |
| AUD | 7.349 | USD | 4.897 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 5 | - |
| AUD | 3.692 | USD | 2.456 | 03/07/2024 | Citibank | 6 | - |
| AUD | 4.338 | USD | 2.882 | 03/07/2024 | HSBC | 12 | - |
| AUD | 15.773 | USD | 10.489 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 32 | - |
| AUD | 4.601 | USD | 3.038 | 03/07/2024 | RBC | 30 | - |
| AUD | 1.256.661 | USD | 834.432 | 06/08/2024 | Morgan Stanley | 4.504 | - |
| CHF | 14.055.801 | USD | 15.569.154 | 03/07/2024 | HSBC | 68.504 | - |
| EUR | 245.103 | USD | 261.906 | 01/07/2024 | State Street | 342 | - |
| EUR | 911.201.757 | USD | 976.090.804 | 05/08/2024 | HSBC | 469.822 | 0,01 |
| GBP | 7.805 | USD | 9.855 | 05/08/2024 | Standard Chartered | 8 | - |
| JPY | 628.586.871 | USD | 3.926.913 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 11.827 | - |
| SGD | 9.420.480 | USD | 6.952.851 | 05/08/2024 | HSBC | 8.642 | - |
| SGD | 1.873 | USD | 1.383 | 05/08/2024 | State Street | 1 | - |
| USD | 55.202 | CHF | 49.415 | 03/07/2024 | Barclays | 226 | - |
| USD | 59.622 | CHF | 53.346 | 03/07/2024 | Citibank | 273 | - |
| USD | 1.294 | CHF | 1.151 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 13 | - |
| USD | 59.145 | CHF | 52.539 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 694 | - |
| USD | 2.464 | CHF | 2.197 | 03/07/2024 | RBC | 19 | - |
| USD | 36.515 | CHF | 32.390 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 331 | - |
| USD | 3.046.313 | EUR | 2.840.905 | 03/07/2024 | Barclays | 6.548 | - |
| USD | 9.373.200 | EUR | 8.680.038 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 85.570 | - |
| USD | 29.216.910 | EUR | 27.177.408 | 03/07/2024 | Citibank | 137.114 | 0,01 |
| USD | 5.867.221 | EUR | 5.417.333 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 70.681 | - |
| USD | 4.285.858 | EUR | 3.973.398 | 03/07/2024 | HSBC | 34.327 | - |
| USD | 2.026.555 | EUR | 1.860.248 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 36.092 | - |
| USD | 5.202.000 | EUR | 4.826.512 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 37.638 | - |
| USD | 1.724.347 | EUR | 1.582.816 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 30.736 | - |
| USD | 892.079 | EUR | 821.139 | 03/07/2024 | State Street | 13.461 | - |
| USD | 70.271 | EUR | 65.512 | 05/08/2024 | HSBC | 59 | - |
| USD | 50.724 | EUR | 47.274 | 05/08/2024 | State Street | 60 | - |
| USD | 86.111 | GBP | 68.047 | 02/07/2024 | State Street | 137 | - |
| USD | 18.132 | GBP | 14.192 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 200 | - |
| USD | 10.831.933 | GBP | 8.568.942 | 03/07/2024 | Citibank | 5.441 | - |
| USD | 72.574 | GBP | 57.101 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | 429 | - |
| USD | 16.303 | GBP | 12.756 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 186 | - |
| USD | 153.796 | GBP | 120.879 | 03/07/2024 | State Street | 1.070 | - |
| USD | 24.689 | GBP | 19.510 | 05/08/2024 | Goldman Sachs | 33 | - |
| USD | 53.183 | JPY | 8.312.922 | 03/07/2024 | Citibank | 1.364 | - |
| USD | 25.269 | JPY | 3.900.000 | 03/07/2024 | HSBC | 959 | - |
| USD | 29.928 | JPY | 4.674.811 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 788 | - |
| USD | 12.035 | JPY | 1.896.655 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 213 | - |
| USD | 15.245 | JPY | 2.384.066 | 03/07/2024 | RBC | 384 | - |
| USD | 173.727 | JPY | 27.145.258 | 03/07/2024 | State Street | 4.518 | - |
| USD | 9.223 | JPY | 1.454.880 | 05/08/2024 | Barclays | 106 | - |
| USD | 25.404 | SGD | 34.330 | 03/07/2024 | Barclays | 76 | - |
| USD | 76.379 | SGD | 103.050 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 352 | - |
| USD | 20.398 | SGD | 27.588 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 45 | - |
| USD | 26.547 | SGD | 35.887 | 03/07/2024 | RBC | 71 | - |
| USD | 23.949 | SGD | 32.377 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 24 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **1.037.581** | **0,02** |
| AUD | 3.549 | USD | 2.367 | 03/07/2024 | HSBC | (1) | - |
| CHF | 124.212 | USD | 139.069 | 03/07/2024 | Barclays | (878) | - |
| CHF | 124.234 | USD | 139.629 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (1.414) | - |
| CHF | 147.689 | USD | 165.815 | 03/07/2024 | HSBC | (1.505) | - |
| CHF | 25.896 | USD | 29.126 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (316) | - |
| CHF | 117.834 | USD | 133.111 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.015) | - |
| CHF | 18.375 | USD | 20.549 | 03/07/2024 | RBC | (106) | - |
| CHF | 7.239 | USD | 8.086 | 03/07/2024 | State Street | (32) | - |
| CHF | 9.986 | USD | 11.219 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (63) | - |

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 47.274 | USD | 50.643 | 02/07/2024 | State Street | (62) | - |
| EUR | 20.948.867 | USD | 22.719.424 | 03/07/2024 | Barclays | (304.159) | (0,01) |
| EUR | 4.756.737 | USD | 5.139.226 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (49.523) | - |
| EUR | 286.591 | USD | 306.702 | 03/07/2024 | Citibank | (49) | - |
| EUR | 1.285 | USD | 1.393 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (19) | - |
| EUR | 2.967 | USD | 3.204 | 03/07/2024 | HSBC | (29) | - |
| EUR | 942.382.878 | USD | 1.020.263.534 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (11.914.928) | (0,26) |
| EUR | 2.231 | USD | 2.393 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (7) | - |
| EUR | 1.021.238 | USD | 1.098.056 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (3.567) | - |
| GBP | 49.231 | USD | 62.897 | 03/07/2024 | Barclays | (695) | - |
| GBP | 24.144 | USD | 30.764 | 03/07/2024 | Citibank | (259) | - |
| GBP | 8.448.995 | USD | 10.748.481 | 03/07/2024 | HSBC | (73.536) | - |
| GBP | 182.635 | USD | 232.783 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (2.031) | - |
| GBP | 68.866 | USD | 87.729 | 03/07/2024 | Standard Chartered | (720) | - |
| GBP | 38.571 | USD | 48.908 | 05/08/2024 | Barclays | (164) | - |
| GBP | 8.489.525 | USD | 10.733.063 | 05/08/2024 | Citibank | (4.637) | - |
| GBP | 68.047 | USD | 86.128 | 05/08/2024 | State Street | (135) | - |
| JPY | 1.781.186 | USD | 11.261 | 03/07/2024 | Barclays | (158) | - |
| JPY | 1.269.552 | USD | 8.056 | 03/07/2024 | Citibank | (142) | - |
| JPY | 3.661.413 | USD | 23.539 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (716) | - |
| JPY | 660.712.236 | USD | 4.218.472 | 03/07/2024 | HSBC | (99.976) | - |
| JPY | 5.242.486 | USD | 33.415 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (736) | - |
| JPY | 4.233.710 | USD | 27.057 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (666) | - |
| SGD | 96.962 | USD | 71.871 | 03/07/2024 | Barclays | (335) | - |
| SGD | 34.398 | USD | 25.429 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (51) | - |
| SGD | 27.535 | USD | 20.399 | 03/07/2024 | Goldman Sachs | (85) | - |
| SGD | 9.324.723 | USD | 6.905.578 | 03/07/2024 | HSBC | (26.069) | - |
| SGD | 5.500 | USD | 4.081 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | (23) | - |
| SGD | 28.791 | USD | 21.395 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (154) | - |
| SGD | 103.427 | USD | 76.785 | 03/07/2024 | State Street | (480) | - |
| USD | 16.631 | AUD | 25.110 | 03/07/2024 | HSBC | (117) | - |
| USD | 833.636 | AUD | 1.256.661 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (4.512) | - |
| USD | 32.936 | CHF | 29.833 | 03/07/2024 | HSBC | (254) | - |
| USD | 112.547 | CHF | 101.738 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (640) | - |
| USD | 974.574.564 | EUR | 911.201.757 | 03/07/2024 | HSBC | (410.279) | (0,01) |
| USD | 2.257.469 | EUR | 2.107.994 | 05/08/2024 | HSBC | (1.728) | - |
| USD | 1.166.849 | EUR | 1.089.874 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (1.200) | - |
| USD | 262.340 | EUR | 245.103 | 05/08/2024 | State Street | (344) | - |
| USD | 9.853 | GBP | 7.805 | 01/07/2024 | Standard Chartered | (8) | - |
| USD | 17.140 | GBP | 13.568 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (6) | - |
| USD | 3.907.262 | JPY | 628.586.871 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (10.984) | - |
| USD | 6.942.014 | SGD | 9.420.480 | 03/07/2024 | HSBC | (8.141) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(12.928.654)** | **(0,28)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(11.891.073)** | **(0,26)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 339 | USD | 69.295.043 | 258.816 | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | 1.697 | USD | 181.346.989 | 1.783.176 | 0,04 |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 817 | USD | 90.221.055 | 1.201.328 | 0,03 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | 66 | USD | 7.535.859 | 92.813 | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | 189 | USD | 23.982.328 | 447.398 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **3.783.531** | **0,08** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **3.783.531** | **0,08** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Supranacional* | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 430.000 | 267.560 | 0,25 |
| | | | **267.560** | **0,25** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025 | USD | 85.000 | 84.606 | 0,08 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026 | USD | 9.000 | 8.991 | 0,01 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 185.000 | 184.921 | 0,17 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 150.000 | 150.073 | 0,14 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 29.000 | 26.629 | 0,02 |
| AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025 | USD | 68.000 | 67.900 | 0,06 |
| AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026 | USD | 90.000 | 87.124 | 0,08 |
| AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027 | USD | 83.000 | 78.276 | 0,07 |
| ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 140.000 | 131.560 | 0,12 |
| ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030 | USD | 86.000 | 88.925 | 0,08 |
| ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031 | USD | 77.000 | 71.305 | 0,07 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035 | USD | 11.000 | 11.127 | 0,01 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 65.000 | 64.843 | 0,06 |
| Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028 | USD | 196.000 | 196.551 | 0,18 |
| Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030 | USD | 53.000 | 54.689 | 0,05 |
| Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027 | USD | 115.000 | 114.117 | 0,11 |
| Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028 | USD | 70.000 | 70.898 | 0,07 |
| Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036 | USD | 386.000 | 49.684 | 0,05 |
| Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 411.000 | 391.445 | 0,36 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 133.000 | 124.543 | 0,12 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 100.000 | 91.932 | 0,09 |
| EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026 | USD | 29.000 | 28.495 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025 | USD | 200.000 | 193.721 | 0,18 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 315.000 | 308.609 | 0,29 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026 | USD | 200.000 | 203.523 | 0,19 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 200.000 | 204.073 | 0,19 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 390.000 | 380.137 | 0,35 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 500.000 | 482.696 | 0,45 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028 | USD | 200.000 | 206.684 | 0,19 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030 | USD | 400.000 | 358.979 | 0,33 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033 | USD | 200.000 | 212.749 | 0,20 |
| Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 35.000 | 35.797 | 0,03 |
| Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 144.000 | 145.574 | 0,13 |
| Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030 | USD | 86.000 | 90.456 | 0,08 |
| MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 178.000 | 173.684 | 0,16 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 198.000 | 195.296 | 0,18 |
| MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032 | USD | 112.000 | 111.549 | 0,10 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 84.000 | 83.942 | 0,08 |
| NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 53.000 | 52.612 | 0,05 |
| NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026 | USD | 85.000 | 84.673 | 0,08 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 120.000 | 118.792 | 0,11 |
| NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 85.000 | 86.511 | 0,08 |
| OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027 | USD | 158.000 | 148.096 | 0,14 |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 65.000 | 65.309 | 0,06 |
| OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 90.000 | 77.275 | 0,07 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 118.000 | 113.904 | 0,11 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 312.000 | 271.437 | 0,25 |
| Service Corp. International 4% 15/05/2031 | USD | 13.000 | 11.609 | 0,01 |
| SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026 | USD | 90.000 | 90.066 | 0,08 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 170.000 | 169.437 | 0,16 |
| SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028 | USD | 60.000 | 59.468 | 0,05 |
| Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028 | USD | 323.000 | 334.534 | 0,31 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 170.000 | 181.138 | 0,17 |
| United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 16.000 | 16.101 | 0,01 |
| | | | **7.447.065** | **6,90** |
| *Total obligaciones* | | | **7.714.625** | **7,15** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 41.273 | 58.608 | 0,05 |
| Frontier Communications Parent, Inc. | USD | 4.848 | 125.054 | 0,11 |
| Gulfport Energy Corp. | USD | 686 | 106.220 | 0,10 |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 6.682 | 6.983 | 0,01 |
| National CineMedia, Inc. | USD | 9.487 | 39.750 | 0,04 |
| | | | **336.615** | **0,31** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **336.615** | **0,31** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **8.051.240** | **7,46** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| ams-OSRAM AG 12,25% 30/03/2029 | USD | 150.000 | 155.379 | 0,14 |
| | | | **155.379** | **0,14** |
| *Bermudas* | | | | |
| Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030 | USD | 89.000 | 92.164 | 0,09 |
| | | | **92.164** | **0,09** |
| *Canadá* | | | | |
| 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 185.000 | 163.379 | 0,15 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 610.000 | 569.950 | 0,53 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 583.000 | 465.151 | 0,43 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 195.000 | 102.865 | 0,10 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 307.000 | 230.614 | 0,21 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029 | USD | 219.000 | 106.290 | 0,10 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029 | USD | 924.000 | 479.759 | 0,45 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 374.000 | 175.679 | 0,16 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031 | USD | 176.000 | 84.280 | 0,08 |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 205.000 | 214.517 | 0,20 |
| Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032 | USD | 112.000 | 113.758 | 0,11 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 110.000 | 110.376 | 0,10 |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030 | USD | 122.000 | 131.955 | 0,12 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 84.000 | 86.281 | 0,08 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 78.000 | 79.081 | 0,07 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025 | USD | 106.000 | 106.102 | 0,10 |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 30.000 | 28.643 | 0,03 |
| Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027 | USD | 240.000 | 241.403 | 0,22 |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 233.000 | 212.273 | 0,20 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 146.000 | 135.871 | 0,13 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 335.000 | 316.533 | 0,29 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031 | USD | 64.000 | 65.483 | 0,06 |
| Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032 | USD | 75.000 | 75.453 | 0,07 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 99.000 | 98.305 | 0,09 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 199.000 | 190.963 | 0,18 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 74.000 | 78.592 | 0,07 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 | USD | 82.000 | 86.617 | 0,08 |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 131.000 | 131.479 | 0,12 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 23.000 | 22.780 | 0,02 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 251.000 | 230.833 | 0,21 |
| | | | **5.135.265** | **4,76** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030 | USD | 142.000 | 149.152 | 0,14 |
| Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 98.000 | 105.530 | 0,10 |
| Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 26.000 | 28.021 | 0,03 |
| Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | USD | 37.000 | 38.198 | 0,03 |
| Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029 | USD | 99.000 | 99.320 | 0,09 |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 55.800 | 58.596 | 0,05 |
| | | | **478.817** | **0,44** |
| *Francia* | | | | |
| Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 211.000 | 159.342 | 0,15 |
| Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029 | USD | 400.000 | 263.863 | 0,24 |
| | | | **423.205** | **0,39** |
| *Jersey* | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026 | USD | 400.000 | 389.408 | 0,36 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 98.000 | 100.456 | 0,10 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 167.000 | 174.432 | 0,16 |
| | | | **664.296** | **0,62** |
| *Liberia* | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | USD | 148.000 | 156.512 | 0,15 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 148.000 | 158.119 | 0,15 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 7,25% 15/01/2030 | USD | 105.000 | 108.834 | 0,10 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 100.000 | 100.833 | 0,09 |
| | | | **524.298** | **0,49** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 335.000 | 134.233 | 0,12 |
| Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028 | USD | 200.000 | 66.320 | 0,06 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 979.000 | 915.085 | 0,85 |
| Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028 | USD | 291.644 | 317.847 | 0,30 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 135.000 | 126.585 | 0,12 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | USD | 31.000 | 25.669 | 0,02 |
| Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 412.000 | 160.952 | 0,15 |
| | | | **1.746.691** | **1,62** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 416.000 | 382.105 | 0,36 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 300.000 | 293.566 | 0,27 |
| | | | **675.671** | **0,63** |
| *Panamá* | | | | |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 178.000 | 175.711 | 0,16 |
| Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 230.000 | 216.269 | 0,20 |
| Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 60.000 | 59.312 | 0,05 |
| Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029 | USD | 59.000 | 61.218 | 0,06 |
| | | | **512.510** | **0,47** |
| *España* | | | | |
| Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 200.000 | 172.653 | 0,16 |
| | | | **172.653** | **0,16** |
| *Supranacional* | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 400.000 | 363.982 | 0,34 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 401.333 | 397.986 | 0,37 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 448.744 | 436.847 | 0,40 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 200.000 | 173.249 | 0,16 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 350.000 | 217.782 | 0,20 |
| Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | USD | 333.000 | 333.187 | 0,31 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 405.000 | 408.530 | 0,38 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 128.000 | 129.655 | 0,12 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 77.000 | 67.744 | 0,06 |
| | | | **2.528.962** | **2,34** |
| *Reino Unido* | | | | |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 400.000 | 404.098 | 0,37 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029 | USD | 200.000 | 212.520 | 0,20 |
| | | | **616.618** | **0,57** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029 | USD | 200.000 | 181.286 | 0,17 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 110.000 | 107.862 | 0,10 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 138.000 | 131.272 | 0,12 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 485.000 | 433.969 | 0,40 |
| ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026 | USD | 300.000 | 298.625 | 0,28 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 39.000 | 40.446 | 0,04 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 236.000 | 217.879 | 0,20 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 328.000 | 301.603 | 0,28 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 177.000 | 166.519 | 0,15 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 174.000 | 165.893 | 0,15 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026 | USD | 57.000 | 54.817 | 0,05 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 230.000 | 222.352 | 0,21 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 25.000 | 24.690 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 347.000 | 312.365 | 0,29 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 435.000 | 430.356 | 0,40 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026 | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 167.000 | 166.669 | 0,15 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 135.000 | 135.065 | 0,12 |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | USD | 91.000 | 93.431 | 0,09 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 15.000 | 14.865 | 0,01 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 157.000 | 155.110 | 0,14 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 227.000 | 220.010 | 0,20 |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 192.000 | 198.938 | 0,18 |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 96.000 | 98.893 | 0,09 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 259.000 | 155.323 | 0,14 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 176.000 | 160.617 | 0,15 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 131.000 | 122.443 | 0,11 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 355.000 | 343.772 | 0,32 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 93.000 | 83.116 | 0,08 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 69.000 | 57.302 | 0,05 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 145.000 | 145.637 | 0,13 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028 | USD | 24.000 | 23.801 | 0,02 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 102.000 | 94.279 | 0,09 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028 | USD | 244.000 | 232.030 | 0,21 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 49.000 | 45.344 | 0,04 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026 | USD | 155.000 | 155.248 | 0,14 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028 | USD | 15.000 | 15.380 | 0,01 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 100.000 | 92.094 | 0,09 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 115.000 | 113.670 | 0,11 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§ | USD | 298.000 | 10.802 | 0,01 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 237.000 | 225.501 | 0,21 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 41.000 | 41.860 | 0,04 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 280.000 | 270.877 | 0,25 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 108.000 | 99.304 | 0,09 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 151.000 | 138.509 | 0,13 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 110.000 | 109.095 | 0,10 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 358.000 | 320.952 | 0,30 |
| Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual | USD | 290.000 | 290.006 | 0,27 |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 216.000 | 216.990 | 0,20 |
| Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 220.000 | 223.091 | 0,21 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 230.000 | 217.627 | 0,20 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 75.000 | 75.103 | 0,07 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029 | USD | 66.000 | 67.126 | 0,06 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032 | USD | 46.000 | 47.270 | 0,04 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 248.000 | 231.756 | 0,21 |
| Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029 | USD | 51.000 | 51.564 | 0,05 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025 | USD | 142.000 | 140.428 | 0,13 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 220.000 | 206.894 | 0,19 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 150.000 | 132.565 | 0,12 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 206.000 | 206.733 | 0,19 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 85.000 | 84.367 | 0,08 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 230.000 | 234.821 | 0,22 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 169.000 | 155.446 | 0,14 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 129.000 | 129.851 | 0,12 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 376.000 | 378.093 | 0,35 |
| Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029 | USD | 25.000 | 23.276 | 0,02 |
| Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031 | USD | 140.000 | 130.734 | 0,12 |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028 | USD | 294.000 | 318.742 | 0,30 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 20.000 | 19.637 | 0,02 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 40.000 | 38.308 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 817.000 | 764.919 | 0,71 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 191.000 | 174.287 | 0,16 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 2.407.000 | 2.085.667 | 1,93 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 586.000 | 496.477 | 0,46 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 678.000 | 554.965 | 0,51 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 34.000 | 27.919 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 60.000 | 48.477 | 0,04 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 400.000 | 398.698 | 0,37 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 58.000 | 55.666 | 0,05 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 456.000 | 444.376 | 0,41 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 164.000 | 170.185 | 0,16 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 26.000 | 28.173 | 0,03 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 358.000 | 330.590 | 0,31 |
| Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 95.000 | 82.154 | 0,08 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 150.000 | 148.673 | 0,14 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 542.000 | 543.556 | 0,50 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 224.000 | 224.669 | 0,21 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 120.000 | 114.801 | 0,11 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual | USD | 100.000 | 100.410 | 0,09 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 209.000 | 219.046 | 0,20 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 120.000 | 128.620 | 0,12 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 129.000 | 138.204 | 0,13 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 110.000 | 102.130 | 0,09 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 164.000 | 152.254 | 0,14 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 495.000 | 473.011 | 0,44 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 286.000 | 250.645 | 0,23 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 66.000 | 69.041 | 0,06 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029 | USD | 315.000 | 264.066 | 0,24 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 159.000 | 150.664 | 0,14 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031 | USD | 92.000 | 81.574 | 0,08 |
| Cleveland-Cliffs, Inc. 6,75% 15/04/2030 | USD | 165.000 | 163.192 | 0,15 |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030 | USD | 52.000 | 46.863 | 0,04 |
| CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031 | USD | 98.000 | 100.355 | 0,09 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 413.000 | 391.271 | 0,36 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 65.000 | 55.806 | 0,05 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 65.000 | 52.357 | 0,05 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 209.000 | 171.641 | 0,16 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027 | USD | 5.000 | 2.087 | 0,00 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 231.000 | 204.146 | 0,19 |
| CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 636.000 | 304.086 | 0,28 |
| CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 240.000 | 167.400 | 0,15 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 101.000 | 94.104 | 0,09 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 66.000 | 46.447 | 0,04 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 371.000 | 307.992 | 0,29 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 155.000 | 122.181 | 0,11 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 133.000 | 138.811 | 0,13 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 328.000 | 317.894 | 0,29 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030 | USD | 155.000 | 144.520 | 0,13 |
| Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6,875% 15/07/2032 | USD | 53.000 | 53.787 | 0,05 |
| Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 300.000 | 279.796 | 0,26 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 1.412.594 | 1.550.596 | 1,44 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027 | USD | 649.413 | 493.488 | 0,46 |
| Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 54.000 | 53.396 | 0,05 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 276.000 | 292.062 | 0,27 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 103.000 | 105.056 | 0,10 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033 | USD | 95.000 | 95.530 | 0,09 |
| CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028 | USD | 200.000 | 174.465 | 0,16 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 460.000 | 338.230 | 0,31 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 425.000 | 159.859 | 0,15 |
| CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031 | USD | 299.000 | 193.097 | 0,18 |
| CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 228.000 | 219.333 | 0,20 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 270.000 | 245.315 | 0,23 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 477.000 | 408.605 | 0,38 |
| Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 532.000 | 499.946 | 0,46 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 590.000 | 466.703 | 0,43 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 155.000 | 106.593 | 0,10 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 1.908.000 | 1.813.026 | 1,68 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 366.000 | 227.203 | 0,21 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 531.000 | 521.183 | 0,48 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 336.000 | 286.471 | 0,27 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 187.000 | 173.605 | 0,16 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031 | USD | 123.000 | 112.461 | 0,10 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 293.000 | 274.827 | 0,25 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 305.000 | 298.637 | 0,28 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 102.000 | 93.968 | 0,09 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 327.000 | 300.777 | 0,28 |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 221.000 | 143.490 | 0,13 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 435.000 | 439.363 | 0,41 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 57.000 | 57.711 | 0,05 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 266.000 | 271.618 | 0,25 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031 | USD | 100.000 | 104.279 | 0,10 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 46.000 | 47.541 | 0,04 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027 | USD | 11.000 | 10.979 | 0,01 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 400.000 | 374.394 | 0,35 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 484.000 | 438.794 | 0,41 |
| Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031 | USD | 59.000 | 61.677 | 0,06 |
| EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030 | USD | 47.000 | 48.224 | 0,04 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 260.000 | 244.940 | 0,23 |
| Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029 | USD | 101.000 | 96.756 | 0,09 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 131.000 | 117.737 | 0,11 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 95.000 | 94.173 | 0,09 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 105.000 | 105.219 | 0,10 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027 | USD | 130.000 | 132.942 | 0,12 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 188.000 | 177.254 | 0,16 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 107.000 | 114.136 | 0,11 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 163.000 | 152.688 | 0,14 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 263.000 | 271.586 | 0,25 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 37.000 | 38.398 | 0,04 |
| Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 99.000 | 99.670 | 0,09 |
| First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 333.000 | 300.242 | 0,28 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 205.000 | 197.906 | 0,18 |
| Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 8,307% 06/03/2026 | USD | 200.000 | 207.168 | 0,19 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 475.000 | 448.299 | 0,42 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029 | USD | 39.000 | 35.757 | 0,03 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030 | USD | 15.000 | 15.605 | 0,01 |
| Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029 | USD | 25.731 | 22.473 | 0,02 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 183.000 | 158.593 | 0,15 |
| Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029 | USD | 43.000 | 43.705 | 0,04 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 472.000 | 431.949 | 0,40 |
| Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029 | USD | 38.000 | 39.243 | 0,04 |
| Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032 | USD | 63.000 | 63.588 | 0,06 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 303.000 | 286.140 | 0,26 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 150.000 | 147.272 | 0,14 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028 | USD | 223.232 | 218.177 | 0,20 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 72.000 | 66.185 | 0,06 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031 | USD | 215.000 | 195.794 | 0,18 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 152.000 | 143.929 | 0,13 |
| Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 248.000 | 228.908 | 0,21 |
| Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 275.000 | 276.298 | 0,26 |
| Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 211.000 | 122.753 | 0,11 |
| Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 100.000 | 56.607 | 0,05 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 345.000 | 334.995 | 0,31 |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 242.653 | 245.605 | 0,23 |
| Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026 | USD | 74.161 | 75.063 | 0,07 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 60.000 | 63.089 | 0,06 |
| Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032 | USD | 77.000 | 78.198 | 0,07 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 108.000 | 109.699 | 0,10 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 187.000 | 136.622 | 0,13 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 112.000 | 115.605 | 0,11 |
| Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 374.000 | 235.382 | 0,22 |
| Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§ | USD | 147.000 | 6.247 | 0,01 |
| Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§ | USD | 175.000 | 17.500 | 0,02 |
| Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§ | USD | 699.000 | 69.900 | 0,06 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026 | USD | 95.000 | 94.448 | 0,09 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 230.000 | 222.428 | 0,21 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029 | USD | 84.000 | 85.183 | 0,08 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030 | USD | 77.000 | 74.419 | 0,07 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032 | USD | 63.000 | 60.666 | 0,06 |
| Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029 | USD | 32.000 | 32.183 | 0,03 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 59.000 | 59.345 | 0,05 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032 | USD | 54.000 | 54.249 | 0,05 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 62.000 | 59.354 | 0,05 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028 | USD | 125.000 | 132.528 | 0,12 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032 | USD | 68.000 | 69.205 | 0,06 |
| iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 718.803 | 556.334 | 0,52 |
| iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 485.039 | 178.656 | 0,17 |
| ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 7,159% 21/12/2065 | USD | 275.000 | 224.811 | 0,21 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 458.000 | 428.869 | 0,40 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032 | USD | 43.000 | 43.722 | 0,04 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031 | USD | 285.000 | 257.486 | 0,24 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 345.000 | 326.231 | 0,30 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028 | USD | 19.000 | 19.314 | 0,02 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 92.000 | 90.716 | 0,08 |
| Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 45.000 | 47.187 | 0,04 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029 | USD | 90.000 | 92.279 | 0,09 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 330.000 | 326.970 | 0,30 |
| LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027 | USD | 80.000 | 78.465 | 0,07 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 119.000 | 108.026 | 0,10 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 200.000 | 115.140 | 0,11 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 165.000 | 87.144 | 0,08 |
| Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030 | USD | 30.000 | 14.147 | 0,01 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031 | USD | 217.000 | 193.368 | 0,18 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024 | USD | 120.000 | 119.739 | 0,11 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 199.000 | 196.794 | 0,18 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 436.000 | 439.646 | 0,41 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 381.000 | 365.951 | 0,34 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 88.000 | 82.075 | 0,08 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 95.000 | 27.178 | 0,03 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 210.375 | 136.695 | 0,13 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 224.000 | 70.548 | 0,07 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 210.375 | 132.536 | 0,12 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 315.639 | 198.853 | 0,18 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 191.000 | 178.314 | 0,17 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 298.000 | 279.136 | 0,26 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 40.000 | 36.818 | 0,03 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 9.000 | 8.512 | 0,01 |
| MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 377.000 | 361.745 | 0,33 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 38.000 | 38.449 | 0,04 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 91.000 | 91.074 | 0,08 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 611.000 | 625.511 | 0,58 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 260.000 | 260.574 | 0,24 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 475.000 | 438.535 | 0,41 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 202.000 | 204.502 | 0,19 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 194.000 | 185.288 | 0,17 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 237.750 | 238.765 | 0,22 |
| Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 84.000 | 84.370 | 0,08 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 113.000 | 104.653 | 0,10 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 166.000 | 159.920 | 0,15 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 65.000 | 59.738 | 0,06 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 240.000 | 225.913 | 0,21 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 85.000 | 85.588 | 0,08 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 179.000 | 193.764 | 0,18 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 313.000 | 294.386 | 0,27 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 75.000 | 68.706 | 0,06 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 71.000 | 65.930 | 0,06 |
| New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026 | USD | 3.000 | 3.068 | 0,00 |
| Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027 | USD | 32.000 | 31.680 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 47.000 | 46.183 | 0,04 |
| Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026 | USD | 359.000 | 354.646 | 0,33 |
| Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 40.000 | 35.885 | 0,03 |
| News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 189.000 | 174.256 | 0,16 |
| News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032 | USD | 110.000 | 104.085 | 0,10 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 541.000 | 513.702 | 0,48 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 410.000 | 364.555 | 0,34 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 107.000 | 109.091 | 0,10 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 108.000 | 110.105 | 0,10 |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 355.000 | 351.212 | 0,33 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 175.000 | 162.685 | 0,15 |
| Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 67.000 | 58.084 | 0,05 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 183.000 | 163.113 | 0,15 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 417.000 | 400.762 | 0,37 |
| NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 126.000 | 128.240 | 0,12 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 288.000 | 265.655 | 0,25 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 176.000 | 179.229 | 0,17 |
| Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 266.000 | 246.977 | 0,23 |
| Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 200.000 | 179.394 | 0,17 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 23.000 | 22.285 | 0,02 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 16.000 | 14.610 | 0,01 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 49.000 | 44.169 | 0,04 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 179.000 | 186.420 | 0,17 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 252.000 | 217.310 | 0,20 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 109.000 | 99.363 | 0,09 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 199.000 | 198.797 | 0,18 |
| Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 377.000 | 353.151 | 0,33 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 215.000 | 210.433 | 0,19 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 260.000 | 237.041 | 0,22 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027 | USD | 55.000 | 56.399 | 0,05 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031 | USD | 235.000 | 259.871 | 0,24 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 116.000 | 119.229 | 0,11 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 250.000 | 232.179 | 0,21 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 250.000 | 243.739 | 0,23 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 209.000 | 200.569 | 0,19 |
| Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031 | USD | 39.000 | 41.299 | 0,04 |
| PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028 | USD | 207.000 | 211.807 | 0,20 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 262.000 | 258.340 | 0,24 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 102.000 | 98.502 | 0,09 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 172.000 | 158.081 | 0,15 |
| Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 60.000 | 60.200 | 0,06 |
| Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029 | USD | 53.000 | 54.671 | 0,05 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 370.000 | 342.830 | 0,32 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029 | USD | 78.844 | 74.015 | 0,07 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030 | USD | 163.005 | 130.608 | 0,12 |
| Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 72.000 | 67.627 | 0,06 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 259.000 | 268.624 | 0,25 |
| Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/02/2026 | USD | 93.000 | 93.329 | 0,09 |
| Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030 | USD | 81.000 | 83.072 | 0,08 |
| Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033 | USD | 114.000 | 117.429 | 0,11 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028 | USD | 43.000 | 44.436 | 0,04 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 417.000 | 391.352 | 0,36 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032 | USD | 149.000 | 149.175 | 0,14 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 287.000 | 276.772 | 0,26 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 147.000 | 153.700 | 0,14 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 54.000 | 54.986 | 0,05 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 30.000 | 31.419 | 0,03 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§ | USD | 225.000 | 93.511 | 0,09 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§ | USD | 570.000 | 250.595 | 0,23 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 150.000 | 140.042 | 0,13 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 191.000 | 173.204 | 0,16 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 22.000 | 18.568 | 0,02 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 211.000 | 192.924 | 0,18 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 185.000 | 159.925 | 0,15 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 183.000 | 157.814 | 0,15 |
| Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 122.000 | 74.432 | 0,07 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 83.000 | 72.338 | 0,07 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 614.251 | 537.470 | 0,50 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 71.467 | 72.036 | 0,07 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027 | USD | 155.000 | 137.737 | 0,13 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 254.000 | 243.176 | 0,23 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 55.000 | 49.689 | 0,05 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 1.038.000 | 974.530 | 0,90 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 9.000 | 8.918 | 0,01 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 60.000 | 61.079 | 0,06 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032 | USD | 117.000 | 118.899 | 0,11 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 73.000 | 73.412 | 0,07 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 117.000 | 116.612 | 0,11 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 188.000 | 169.648 | 0,16 |
| Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031 | USD | 108.000 | 108.149 | 0,10 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029 | USD | 56.000 | 54.406 | 0,05 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 115.000 | 123.966 | 0,11 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 164.000 | 168.274 | 0,16 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 193.000 | 199.427 | 0,18 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 195.000 | 201.700 | 0,19 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 516.000 | 508.152 | 0,47 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 234.000 | 216.584 | 0,20 |
| Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027 | USD | 175.000 | 170.318 | 0,16 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 402.000 | 383.320 | 0,35 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031 | USD | 128.000 | 108.007 | 0,10 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 405.000 | 385.099 | 0,36 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 303.129 | 236.964 | 0,22 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029 | USD | 75.000 | 75.751 | 0,07 |
| Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 393.000 | 367.899 | 0,34 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 90.000 | 87.341 | 0,08 |
| Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031 | USD | 50.000 | 51.856 | 0,05 |
| Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029 | USD | 58.000 | 59.502 | 0,05 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 210.000 | 196.212 | 0,18 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 122.000 | 123.232 | 0,11 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 96.000 | 87.191 | 0,08 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 50.000 | 49.295 | 0,05 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 230.000 | 219.818 | 0,20 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029 | USD | 55.000 | 55.320 | 0,05 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 100.000 | 93.571 | 0,09 |
| TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 85.000 | 74.969 | 0,07 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 358.000 | 323.476 | 0,30 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 99.000 | 83.702 | 0,08 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 1.023.000 | 1.001.597 | 0,93 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 207.000 | 206.425 | 0,19 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 280.000 | 285.117 | 0,26 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 238.000 | 225.594 | 0,21 |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 220.000 | 201.477 | 0,19 |
| TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031 | USD | 99.000 | 100.674 | 0,09 |
| Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 124.000 | 128.435 | 0,12 |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 312.000 | 301.562 | 0,28 |
| Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 65.000 | 68.281 | 0,06 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 115.000 | 117.352 | 0,11 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029 | USD | 95.000 | 90.644 | 0,08 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 126.000 | 121.896 | 0,11 |
| United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034 | USD | 110.000 | 109.865 | 0,10 |
| Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 20.000 | 19.139 | 0,02 |
| Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 187.000 | 182.555 | 0,17 |
| Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 265.000 | 246.419 | 0,23 |
| US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028 | USD | 52.000 | 53.234 | 0,05 |
| US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 122.000 | 113.277 | 0,10 |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 86.000 | 87.045 | 0,08 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 208.000 | 214.549 | 0,20 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 85.000 | 93.180 | 0,09 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 85.000 | 92.337 | 0,09 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025 | USD | 197.000 | 194.718 | 0,18 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026 | USD | 305.000 | 297.535 | 0,28 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 300.000 | 290.138 | 0,27 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 245.000 | 233.022 | 0,22 |
| Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 299.000 | 300.304 | 0,28 |
| Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual | USD | 240.000 | 238.163 | 0,22 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026 | USD | 28.000 | 27.643 | 0,03 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 157.000 | 152.133 | 0,14 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031 | USD | 165.000 | 171.857 | 0,16 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 96.000 | 97.546 | 0,09 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 102.000 | 103.760 | 0,10 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 182.000 | 164.265 | 0,15 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 109.000 | 112.659 | 0,10 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§ | USD | 594.000 | 170.775 | 0,16 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§ | USD | 95.000 | 2.375 | 0,00 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 356.000 | 363.317 | 0,34 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 215.000 | 216.243 | 0,20 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 80.000 | 80.867 | 0,07 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 54.000 | 54.632 | 0,05 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031 | USD | 119.000 | 122.533 | 0,11 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 228.000 | 219.811 | 0,20 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 86.000 | 78.985 | 0,07 |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 54.000 | 54.032 | 0,05 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 507.000 | 481.282 | 0,45 |
| Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 103.000 | 98.518 | 0,09 |
| XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028 | USD | 90.000 | 90.663 | 0,08 |
| | | | **78.403.465** | **72,63** |
| *Total obligaciones* | | | **92.129.994** | **85,35** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026 | USD | 368.000 | 230.105 | 0,21 |
| Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029 | USD | 230.000 | 79.350 | 0,08 |
| Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030 | USD | 165.000 | 57.750 | 0,05 |
| | | | **367.205** | **0,34** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **367.205** | **0,34** |

## JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 1.662 | 1.737 | 0,00 |
| | | | **1.737** | **0,00** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **1.737** | **0,00** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **92.498.936** | **85,69** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| Endo DAC 0% 31/07/2027*§ | USD | 128.000 | 3.840 | 0,00 |
| | | | **3.840** | **0,00** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| GCB144A ENDO 0% 01/04/2029* | USD | 110.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 336.000 | 1 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024* | USD | 138.000 | 60.670 | 0,06 |
| Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024* | USD | 47.883 | 47.883 | 0,04 |
| | | | **108.554** | **0,10** |
| *Total obligaciones* | | | **112.394** | **0,10** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Gulfport Energy Corp. 10% Perpetual* | USD | 17 | 188.024 | 0,17 |
| | | | **188.024** | **0,17** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **188.024** | **0,17** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Claires Holdings Sarl* | USD | 486 | 85.050 | 0,08 |
| ENDO Inc* | USD | 1.929 | 54.976 | 0,05 |
| ENDO Inc* | USD | 4.908 | 139.878 | 0,13 |
| Intelsat SA* | USD | 16.935 | 643.530 | 0,60 |
| | | | **923.434** | **0,86** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Venator Materials plc* | USD | 53 | 38.425 | 0,04 |
| | | | **38.425** | **0,04** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Claire's Stores, Inc. Preference* | USD | 447 | 871.650 | 0,81 |
| Envision Healthcare Corp.* | USD | 117 | 1.185 | 0,00 |
| Mallinckrodt, Inc.* | USD | 4.050 | 219.510 | 0,20 |
| MYT Holding LLC* | USD | 37.737 | 13.208 | 0,01 |
| MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 219.068 | 142.028 | 0,13 |
| NMG Holding Co., Inc.* | USD | 75 | 9.375 | 0,01 |
| NMG, Inc.* | USD | 432 | 54.000 | 0,05 |
| | | | **1.310.956** | **1,21** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **2.272.815** | **2,11** |
| *Warrants* | | | | |
| *Reino Unido* | | | | |
| Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | USD | 3.720 | 49.290 | 0,05 |
| | | | **49.290** | **0,05** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049* | USD | 346 | 4.671 | 0,00 |
| | | | **4.671** | **0,00** |
| *Total Warrants* | | | **53.961** | **0,05** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **2.627.194** | **2,43** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 3.976.530 | 3.976.530 | 3,68 |
| | | | **3.976.530** | **3,68** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **3.976.530** | **3,68** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **3.976.530** | **3,68** |
| **Total de inversiones** | | | **107.153.900** | **99,26** |
| **Efectivo** | | | **(69.600)** | **(0,06)** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **866.568** | **0,80** |
| **Patrimonio neto total** | | | **107.950.868** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 81,66 |
| Luxemburgo | 6,16 |
| Canadá | 4,76 |
| Supranacional | 2,59 |
| Reino Unido | 0,66 |
| Países Bajos | 0,63 |
| Jersey | 0,62 |
| Liberia | 0,49 |
| Panamá | 0,47 |
| Islas Caimán | 0,44 |
| Francia | 0,39 |
| España | 0,16 |
| Austria | 0,14 |
| Bermudas | 0,09 |
| Irlanda | - |
| **Total de inversiones** | **99,26** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,74 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 19.978 | USD | 21.370 | 03/07/2024 | Citibank | 6 | - |
| EUR | 47.455.152 | USD | 50.834.557 | 05/08/2024 | HSBC | 24.468 | 0,03 |
| EUR | 25.524 | USD | 27.318 | 05/08/2024 | State Street | 36 | - |
| USD | 59.841 | EUR | 55.860 | 02/07/2024 | State Street | 74 | - |
| USD | 61.306 | EUR | 56.873 | 03/07/2024 | Barclays | 452 | - |
| USD | 18.313 | EUR | 16.812 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 324 | - |
| USD | 111.467 | EUR | 103.600 | 03/07/2024 | Citibank | 616 | - |
| USD | 203.959 | EUR | 188.340 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 2.435 | - |
| USD | 180.153 | EUR | 167.772 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 637 | - |
| USD | 38.229 | EUR | 35.088 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 685 | - |
| USD | 7.488 | EUR | 6.893 | 03/07/2024 | State Street | 113 | - |
| USD | 47.442 | EUR | 44.123 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 154 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **30.000** | **0,03** |
| EUR | 175.354 | USD | 188.026 | 03/07/2024 | Barclays | (398) | - |
| EUR | 87.510 | USD | 95.414 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (1.778) | - |
| EUR | 321.203 | USD | 346.413 | 03/07/2024 | Citibank | (2.726) | - |
| EUR | 20.546 | USD | 22.358 | 03/07/2024 | HSBC | (374) | - |
| EUR | 47.256.025 | USD | 51.163.863 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (599.970) | (0,56) |
| EUR | 149.914 | USD | 163.234 | 03/07/2024 | RBC | (2.826) | (0,01) |
| EUR | 97.836 | USD | 104.942 | 05/08/2024 | HSBC | (89) | - |
| EUR | 55.860 | USD | 59.937 | 05/08/2024 | State Street | (70) | - |
| USD | 27.273 | EUR | 25.524 | 01/07/2024 | State Street | (36) | - |
| USD | 50.755.592 | EUR | 47.455.152 | 03/07/2024 | HSBC | (21.367) | (0,02) |
| USD | 253.933 | EUR | 237.181 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (261) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(629.895)** | **(0,59)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(599.895)** | **(0,56)** |

# JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025 | USD | 1.500.000 | 1.511.706 | 0,04 |
| | | | **1.511.706** | **0,04** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS AG 3,7% 21/02/2025 | USD | 3.617.000 | 3.571.198 | 0,10 |
| UBS AG 7,5% 15/02/2028 | USD | 12.335.000 | 13.231.376 | 0,35 |
| | | | **16.802.574** | **0,45** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028 | USD | 4.425.000 | 4.674.656 | 0,12 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,999% 10/03/2026 | USD | 5.850.000 | 5.741.610 | 0,15 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027 | USD | 5.500.000 | 5.547.872 | 0,15 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028 | USD | 9.175.000 | 9.229.480 | 0,25 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026 | USD | 5.630.000 | 5.569.822 | 0,15 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 1.570.000 | 1.581.254 | 0,04 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029 | USD | 16.750.000 | 17.035.435 | 0,46 |
| NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 1.074.000 | 1.098.456 | 0,03 |
| NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027 | USD | 2.272.000 | 2.280.122 | 0,06 |
| NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028 | USD | 10.000.000 | 10.031.823 | 0,27 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 5.345.000 | 5.421.682 | 0,15 |
| | | | **68.212.212** | **1,83** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Air Lease Corp. 3,375% 01/07/2025 | USD | 860.000 | 840.986 | 0,02 |
| Dollar General Corp. 4,25% 20/09/2024 | USD | 5.675.000 | 5.653.787 | 0,15 |
| DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029 | USD | 10.935.000 | 10.885.973 | 0,29 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,55% 15/07/2029 | USD | 5.960.000 | 5.982.934 | 0,16 |
| Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027 | USD | 2.850.000 | 2.826.965 | 0,08 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030 | USD | 6.425.000 | 6.561.908 | 0,18 |
| HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 8.640.000 | 8.627.091 | 0,23 |
| NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028 | USD | 3.755.000 | 3.761.578 | 0,10 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029 | USD | 8.834.000 | 8.889.619 | 0,24 |
| Toyota Motor Credit Corp. 5,4% 20/11/2026 | USD | 9.090.000 | 9.166.028 | 0,25 |
| US Treasury 4,375% 31/10/2024 | USD | 156.310.000 | 155.777.275 | 4,18 |
| US Treasury 3,875% 31/03/2025 | USD | 13.250.000 | 13.122.894 | 0,35 |
| US Treasury 4,625% 30/06/2025 | USD | 87.135.000 | 86.744.340 | 2,33 |
| US Treasury 5% 30/09/2025 | USD | 12.540.000 | 12.543.674 | 0,34 |
| US Treasury 5% 31/10/2025 | USD | 13.635.000 | 13.645.919 | 0,37 |
| US Treasury 4,875% 30/11/2025 | USD | 95.365.000 | 95.333.336 | 2,56 |
| US Treasury 4,25% 31/12/2025 | USD | 65.460.000 | 64.885.947 | 1,74 |
| US Treasury 4,625% 15/11/2026 | USD | 84.205.000 | 84.297.099 | 2,26 |
| US Treasury 4,375% 15/12/2026 | USD | 38.195.000 | 38.039.087 | 1,02 |
| US Treasury 4,125% 15/02/2027 | USD | 89.565.000 | 88.695.590 | 2,38 |
| US Treasury 4,25% 15/03/2027 | USD | 23.975.000 | 23.825.624 | 0,64 |
| US Treasury 4,5% 15/04/2027 | USD | 10.255.000 | 10.259.406 | 0,27 |
| US Treasury 2,625% 31/05/2027 | USD | 42.000.000 | 39.910.664 | 1,07 |
| US Treasury Bill 0% 23/01/2025 | USD | 52.160.000 | 50.702.217 | 1,36 |
| US Treasury Bill 0% 20/02/2025 | USD | 58.275.000 | 56.402.527 | 1,51 |
| | | | **897.382.468** | **24,08** |
| *Total obligaciones* | | | **983.908.960** | **26,40** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **983.908.960** | **26,40** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 5,208% 15/06/2026 | USD | 5.460.000 | 5.459.603 | 0,14 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026 | USD | 4.340.000 | 4.357.618 | 0,12 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027 | USD | 11.955.000 | 11.987.745 | 0,32 |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 6,078% 14/10/2025 | USD | 3.292.000 | 3.292.989 | 0,09 |
| | | | **25.097.955** | **0,67** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Montreal 4,25% 14/09/2024 | USD | 8.170.000 | 8.143.566 | 0,22 |
| Bank of Montreal 5,3% 05/06/2026 | USD | 7.255.000 | 7.257.753 | 0,19 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,25% 06/12/2024 | USD | 4.670.000 | 4.660.782 | 0,13 |
| Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026 | USD | 4.940.000 | 4.893.130 | 0,13 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026 | USD | 5.425.000 | 5.438.364 | 0,15 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,144% 28/04/2025 | USD | 8.600.000 | 8.575.961 | 0,23 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027 | USD | 9.550.000 | 9.558.268 | 0,26 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029 | USD | 4.805.000 | 4.811.462 | 0,13 |
| Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027 | USD | 12.790.000 | 12.846.217 | 0,34 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,4% 23/08/2025 | USD | 7.675.000 | 7.587.467 | 0,20 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029 | USD | 15.510.000 | 15.529.193 | 0,42 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026 | USD | 4.935.000 | 4.921.991 | 0,13 |
| National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028 | USD | 6.490.000 | 6.578.871 | 0,18 |
| Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026 | USD | 5.775.000 | 5.774.119 | 0,15 |
| Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027 | USD | 5.500.000 | 5.647.957 | 0,15 |
| Royal Bank of Canada 4,95% 01/02/2029 | USD | 3.670.000 | 3.666.265 | 0,10 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026 | USD | 5.775.000 | 5.798.940 | 0,16 |
| | | | **121.690.306** | **3,27** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031 | USD | 8.162.618 | 8.171.597 | 0,22 |
| AIMCO CLO, FRN 'B', 144A 6,979% 17/04/2031 | USD | 1.840.000 | 1.842.806 | 0,05 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026 | USD | 1.430.000 | 1.420.165 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 1.960.000 | 1.906.275 | 0,05 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 10.000.000 | 9.741.643 | 0,26 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029 | USD | 7.365.000 | 7.350.229 | 0,20 |
| Bain Capital Credit CLO, FRN 'A2', 144A 6,888% 19/07/2031 | USD | 1.750.000 | 1.751.046 | 0,05 |
| Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030 | USD | 7.500.000 | 7.515.682 | 0,20 |
| Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,036% 20/01/2031 | USD | 5.215.000 | 5.218.797 | 0,14 |
| Betony CLO 2 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 6,671% 30/04/2031 | USD | 5.576.109 | 5.581.847 | 0,15 |
| Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1BR', 144A 6,74% 15/10/2030 | USD | 1.075.000 | 1.075.969 | 0,03 |
| CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,986% 20/01/2030 | USD | 5.000.000 | 5.008.375 | 0,13 |
| CBAM Ltd., FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031 | USD | 2.975.771 | 2.978.377 | 0,08 |
| CBAM Ltd., FRN, Series 2017-1A 'A1', 144A 6,836% 20/07/2030 | USD | 470.693 | 470.812 | 0,01 |
| CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 6,979% 17/04/2031 | USD | 4.835.511 | 4.839.186 | 0,13 |
| Cedar Funding IX CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,566% 20/04/2031 | USD | 6.607.818 | 6.612.932 | 0,18 |
| CIFC Funding 2018-II Ltd., FRN 'A1', 144A 6,626% 20/04/2031 | USD | 4.361.970 | 4.369.420 | 0,12 |
| CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 6,729% 17/10/2031 | USD | 5.727.606 | 5.736.661 | 0,15 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,589% 18/04/2031 | USD | 9.559.075 | 9.566.244 | 0,26 |
| CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2015-1A 'ARR', 144A 6,696% 22/01/2031 | USD | 725.409 | 726.455 | 0,02 |
| Dryden 58 CLO Ltd., FRN, Series 2018-58A 'A1', 144A 6,579% 17/07/2031 | USD | 8.964.196 | 8.970.919 | 0,24 |
| Dryden XXVI Senior Loan Fund, FRN, 144A 7,04% 15/04/2029 | USD | 600.000 | 600.439 | 0,02 |
| Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,529% 17/04/2031 | USD | 3.141.338 | 3.144.636 | 0,08 |
| Galaxy XX CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 6,586% 20/04/2031 | USD | 16.051.214 | 16.072.707 | 0,43 |
| Galaxy XXVII CLO Ltd., FRN, Series 2018-27A 'A', 144A 6,608% 16/05/2031 | USD | 5.070.292 | 5.078.050 | 0,14 |
| KKR CLO 15 Ltd., FRN 'A1R', 144A 6,809% 18/01/2032 | USD | 590.465 | 591.325 | 0,02 |
| LCM XIV LP, FRN, Series 14A 'AR', 144A 6,626% 20/07/2031 | USD | 8.144.883 | 8.152.637 | 0,22 |
| Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 6,595% 25/07/2031 | USD | 10.234.884 | 10.238.077 | 0,27 |
| MP CLO III Ltd., FRN, Series 2013-1A 'AR', 144A 6,836% 20/10/2030 | USD | 2.793.454 | 2.802.533 | 0,07 |
| OCP CLO Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,737% 20/11/2030 | USD | 8.265.163 | 8.276.049 | 0,22 |
| Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,549% 16/04/2031 | USD | 12.665.580 | 12.673.876 | 0,34 |
| Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 6,646% 20/01/2031 | USD | 1.922.936 | 1.925.244 | 0,05 |
| RR 3 Ltd., FRN 'A1R2', 144A 6,68% 15/01/2030 | USD | 1.532.495 | 1.533.876 | 0,04 |
| Shackleton 2014-V-R CLO Ltd., FRN 'A', 144A 6,689% 07/05/2031 | USD | 4.538.757 | 4.547.672 | 0,12 |
| Sound Point CLO II Ltd., FRN, Series 2013-1A 'A1R', 144A 6,656% 26/01/2031 | USD | 2.903.836 | 2.906.124 | 0,08 |
| Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 6,686% 26/07/2031 | USD | 5.406.647 | 5.413.405 | 0,14 |
| Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 6,549% 16/04/2031 | USD | 3.376.279 | 3.377.792 | 0,09 |
| THL Credit Wind River CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 6,73% 15/01/2031 | USD | 8.090.564 | 8.097.951 | 0,22 |
| Webster Park CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,186% 20/07/2030 | USD | 7.000.000 | 7.005.299 | 0,19 |
| | | | **203.293.129** | **5,45** |
| *Dinamarca* | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026 | USD | 10.590.000 | 10.673.624 | 0,29 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030 | USD | 2.385.000 | 2.400.477 | 0,06 |
| | | | **13.074.101** | **0,35** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nordea Bank Abp, 144A 4,75% 22/09/2025 | USD | 4.205.000 | 4.177.884 | 0,11 |
| | | | **4.177.884** | **0,11** |
| *Francia* | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025 | USD | 4.005.000 | 3.964.505 | 0,11 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 4.935.000 | 4.899.612 | 0,13 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026 | USD | 4.615.000 | 4.659.252 | 0,12 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027 | USD | 4.510.000 | 4.498.083 | 0,12 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029 | USD | 5.000.000 | 5.009.621 | 0,13 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030 | USD | 5.700.000 | 5.659.194 | 0,15 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030 | USD | 4.710.000 | 4.708.866 | 0,13 |
| BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024 | USD | 1.548.000 | 1.546.894 | 0,04 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 3.310.000 | 3.315.438 | 0,09 |
| BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029 | USD | 10.000.000 | 10.402.528 | 0,28 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030 | USD | 5.015.000 | 5.022.032 | 0,13 |
| BPCE SA, FRN 6,612% 19/10/2027 | USD | 9.045.000 | 9.196.352 | 0,25 |
| Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026 | USD | 6.710.000 | 6.747.624 | 0,18 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 17.950.000 | 18.493.490 | 0,50 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,335% 10/01/2030 | USD | 4.630.000 | 4.601.075 | 0,12 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,226% 21/01/2026 | USD | 1.500.000 | 1.467.763 | 0,04 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027 | USD | 14.780.000 | 14.874.606 | 0,40 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028 | USD | 10.100.000 | 9.998.230 | 0,27 |
| | | | **119.065.165** | **3,19** |
| *Alemania* | | | | |
| Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029 | USD | 4.580.000 | 4.590.466 | 0,12 |
| Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027 | USD | 3.140.000 | 3.220.464 | 0,09 |
| Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028 | USD | 2.620.000 | 2.622.185 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029 | USD | 8.760.000 | 9.139.935 | 0,25 |
| | | | **19.573.050** | **0,53** |
| *Irlanda* | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027 | USD | 4.375.000 | 4.483.975 | 0,12 |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028 | USD | 3.630.000 | 3.679.441 | 0,10 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 4.020.000 | 4.163.384 | 0,11 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 2.595.000 | 2.608.231 | 0,07 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030 | USD | 4.860.000 | 4.851.174 | 0,13 |
| | | | **19.786.205** | **0,53** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,063% 12/09/2025 | USD | 6.070.000 | 6.060.083 | 0,16 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3,837% 17/04/2026 | USD | 2.367.000 | 2.332.723 | 0,06 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026 | USD | 5.505.000 | 5.561.951 | 0,15 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028 | USD | 5.030.000 | 5.099.030 | 0,14 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,8% 15/09/2025 | USD | 2.845.000 | 2.824.218 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026 | USD | 3.695.000 | 3.721.620 | 0,10 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,2% 07/03/2029 | USD | 5.640.000 | 5.698.073 | 0,15 |
| | | | **31.297.698** | **0,84** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027 | USD | 3.500.000 | 3.550.813 | 0,09 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,655% 22/08/2028 | USD | 5.620.000 | 5.502.174 | 0,15 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029 | USD | 11.970.000 | 12.059.291 | 0,32 |
| Enel Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029 | USD | 7.370.000 | 7.283.718 | 0,20 |
| Enel Finance International NV, STEP, 144A 6,8% 14/10/2025 | USD | 2.099.000 | 2.133.831 | 0,06 |
| | | | **30.529.827** | **0,82** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| ASB Bank Ltd., 144A 5,346% 15/06/2026 | USD | 6.100.000 | 6.109.569 | 0,17 |
| Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028 | USD | 4.340.000 | 4.313.727 | 0,12 |
| Bank of New Zealand, 144A 5,076% 30/01/2029 | USD | 4.570.000 | 4.582.340 | 0,12 |
| Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027 | USD | 4.990.000 | 4.985.437 | 0,13 |
| | | | **19.991.073** | **0,54** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026 | USD | 15.000.000 | 15.063.103 | 0,40 |
| | | | **15.063.103** | **0,40** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *España* | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029 | USD | 9.200.000 | 9.256.172 | 0,25 |
| Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028 | USD | 3.200.000 | 3.372.026 | 0,09 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030 | USD | 10.000.000 | 9.999.369 | 0,27 |
| | | | **22.627.567** | **0,61** |
| *Suecia* | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029 | USD | 6.440.000 | 6.475.695 | 0,17 |
| Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028 | USD | 5.000.000 | 5.048.474 | 0,14 |
| | | | **11.524.169** | **0,31** |
| *Suiza* | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,488% 12/05/2026 | USD | 2.620.000 | 2.590.573 | 0,07 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 2.795.000 | 2.746.187 | 0,07 |
| UBS Group AG 3,75% 26/03/2025 | USD | 1.420.000 | 1.400.198 | 0,04 |
| | | | **6.736.958** | **0,18** |
| *Reino Unido* | | | | |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027 | USD | 7.815.000 | 7.883.022 | 0,21 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 3.860.000 | 3.887.669 | 0,10 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028 | USD | 5.335.000 | 5.333.667 | 0,14 |
| Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027 | USD | 20.232.000 | 20.672.500 | 0,56 |
| NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027 | USD | 6.210.000 | 6.220.840 | 0,17 |
| NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029 | USD | 6.660.000 | 6.702.378 | 0,18 |
| NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,876% 12/08/2024 | USD | 2.740.000 | 2.740.913 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 1.361.000 | 1.342.319 | 0,04 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027 | USD | 5.730.000 | 5.792.466 | 0,16 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028 | USD | 15.730.000 | 15.760.446 | 0,42 |
| | | | **76.336.220** | **2,05** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| American Express Co., FRN 4,99% 01/05/2026 | USD | 5.870.000 | 5.838.262 | 0,16 |
| American Express Co., FRN 6,338% 30/10/2026 | USD | 8.935.000 | 9.029.380 | 0,24 |
| American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027 | USD | 14.830.000 | 14.904.277 | 0,40 |
| Athene Global Funding, 144A 5,62% 08/05/2026 | USD | 17.325.000 | 17.360.653 | 0,47 |
| BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', 144A 3,218% 14/04/2033 | USD | 2.000.000 | 1.938.194 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 3,384% 02/04/2026 | USD | 3.000.000 | 2.948.111 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027 | USD | 11.115.000 | 11.060.199 | 0,30 |
| Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028 | USD | 6.120.000 | 6.316.824 | 0,17 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 9.625.000 | 9.637.403 | 0,26 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 5.000.000 | 5.118.748 | 0,14 |
| Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,17% 15/07/2049 | USD | 4.650.000 | 4.430.954 | 0,12 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027 | USD | 4.555.000 | 4.532.861 | 0,12 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035 | USD | 12.000.000 | 11.987.698 | 0,32 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029 | USD | 3.070.000 | 3.064.783 | 0,08 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5,7% 01/02/2030 | USD | 8.600.000 | 8.669.015 | 0,23 |
| Charter Communications Operating LLC 6,15% 10/11/2026 | USD | 5.325.000 | 5.382.647 | 0,14 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'A4' 3,192% 10/04/2048 | USD | 4.565.000 | 4.467.106 | 0,12 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050 | USD | 3.000.000 | 2.832.626 | 0,08 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,072% 30/10/2024 | USD | 7.730.000 | 7.730.363 | 0,21 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,29% 17/03/2026 | USD | 6.840.000 | 6.721.056 | 0,18 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 6.825.000 | 6.826.673 | 0,18 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,658% 24/05/2028 | USD | 5.000.000 | 4.928.392 | 0,13 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 13.040.000 | 13.008.003 | 0,35 |
| CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027 | USD | 8.920.000 | 8.972.251 | 0,24 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR26 'A3' 3,359% 10/10/2048 | USD | 1.714.563 | 1.674.151 | 0,05 |
| COMM Mortgage Trust 'A3' 3,445% 10/07/2048 | USD | 1.149.441 | 1.130.158 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS4 'A4' 3,42% 10/08/2047 | USD | 36.493 | 36.429 | 0,00 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC23 'A4' 3,774% 10/10/2048 | USD | 5.250.000 | 5.116.269 | 0,14 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-PC1 'A5' 3,902% 10/07/2050 | USD | 6.180.000 | 6.082.171 | 0,16 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'AM' 3,938% 10/11/2047 | USD | 925.000 | 906.529 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'AM' 3,603% 10/03/2048 | USD | 2.000.000 | 1.888.488 | 0,05 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'AM' 3,527% 10/02/2048 | USD | 1.250.000 | 1.227.293 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'B' 4,703% 10/08/2047 | USD | 1.750.000 | 1.712.758 | 0,05 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'B' 4,613% 10/10/2048 | USD | 2.000.000 | 1.896.538 | 0,05 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC19 'B' 3,829% 10/02/2048 | USD | 900.000 | 850.970 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,72% 10/09/2047 | USD | 750.000 | 692.194 | 0,02 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 6,335% 25/05/2044 | USD | 1.989.950 | 1.996.798 | 0,05 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 6,435% 25/02/2044 | USD | 3.714.771 | 3.727.553 | 0,10 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 6,485% 25/03/2044 | USD | 4.621.851 | 4.639.332 | 0,12 |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 24/06/2029 | USD | 9.585.000 | 9.585.893 | 0,26 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,504% 15/06/2057 | USD | 1.200.000 | 1.176.343 | 0,03 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3,718% 15/08/2048 | USD | 2.465.775 | 2.405.771 | 0,06 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'ASB' 4,163% 15/08/2051 | USD | 3.253.129 | 3.164.975 | 0,09 |
| Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,125% 25/09/2027 | USD | 9.380.000 | 9.356.416 | 0,25 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2015-1A 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045 | USD | 6.492.500 | 6.373.524 | 0,17 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4,739% 20/04/2048 | USD | 4.798.700 | 4.733.547 | 0,13 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049 | USD | 5.685.000 | 5.535.787 | 0,15 |
| Enel Finance America LLC, 144A 7,1% 14/10/2027 | USD | 1.911.000 | 2.012.469 | 0,05 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 5.790.000 | 5.771.296 | 0,15 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025 | USD | 4.725.000 | 4.725.020 | 0,13 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 14.240.000 | 13.437.624 | 0,36 |
| FHLMC 2,5% 01/03/2028 | USD | 1.711.082 | 1.643.647 | 0,04 |
| FHLMC 2,5% 01/06/2028 | USD | 1.236.726 | 1.184.765 | 0,03 |
| FHLMC 2,5% 01/07/2028 | USD | 1.708 | 1.629 | 0,00 |
| FHLMC 2,5% 01/07/2028 | USD | 24.155.037 | 23.110.624 | 0,62 |
| FHLMC 3% 01/08/2028 | USD | 1.123.645 | 1.083.117 | 0,03 |
| FHLMC 3% 01/01/2029 | USD | 1.195.135 | 1.148.600 | 0,03 |
| FHLMC 3,5% 01/01/2029 | USD | 831.734 | 808.180 | 0,02 |
| FHLMC 3,5% 01/01/2029 | USD | 1.164.042 | 1.129.511 | 0,03 |
| FHLMC 3% 01/02/2029 | USD | 999.771 | 962.094 | 0,03 |
| FHLMC 3% 01/10/2029 | USD | 1.511.340 | 1.448.758 | 0,04 |
| FHLMC 3% 01/10/2030 | USD | 825.990 | 784.479 | 0,02 |
| FHLMC 3,5% 01/11/2030 | USD | 931.250 | 898.624 | 0,02 |
| FHLMC 2,5% 01/09/2031 | USD | 2.652.565 | 2.488.366 | 0,07 |
| FHLMC 2,5% 01/10/2031 | USD | 2.818.239 | 2.639.799 | 0,07 |
| FHLMC 3% 01/12/2031 | USD | 1.425.609 | 1.356.411 | 0,04 |
| FHLMC 2,5% 01/01/2032 | USD | 1.109.029 | 1.036.947 | 0,03 |
| FHLMC 3% 01/06/2032 | USD | 2.213.397 | 2.086.138 | 0,06 |
| FHLMC 3% 01/07/2032 | USD | 2.212.116 | 2.084.948 | 0,06 |
| FHLMC 3,5% 01/07/2032 | USD | 367.392 | 351.786 | 0,01 |
| FHLMC 3% 01/08/2032 | USD | 3.621.880 | 3.412.220 | 0,09 |
| FHLMC 3% 01/09/2032 | USD | 7.030.225 | 6.614.102 | 0,18 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FHLMC 2,5% 01/03/2033 | USD | 428.490 | 396.418 | 0,01 |
| FHLMC 4% 01/05/2033 | USD | 1.932.663 | 1.885.200 | 0,05 |
| FHLMC 3,5% 01/08/2033 | USD | 2.078.814 | 1.996.559 | 0,05 |
| FHLMC 3% 01/09/2033 | USD | 1.285.324 | 1.217.374 | 0,03 |
| FHLMC 3,5% 01/01/2034 | USD | 17.152.772 | 16.452.984 | 0,44 |
| FHLMC 3,5% 01/02/2034 | USD | 19.546.987 | 18.744.342 | 0,50 |
| FHLMC 3,5% 01/01/2035 | USD | 3.732.321 | 3.544.549 | 0,10 |
| FHLMC 3,5% 01/02/2035 | USD | 2.992.134 | 2.841.450 | 0,08 |
| FHLMC 5,5% 01/11/2035 | USD | 5.591.899 | 5.639.676 | 0,15 |
| FHLMC 3% 01/02/2036 | USD | 1.805.064 | 1.674.841 | 0,05 |
| FHLMC 4% 01/06/2036 | USD | 1.032.596 | 999.953 | 0,03 |
| FHLMC 3% 01/09/2036 | USD | 950.706 | 879.354 | 0,02 |
| FHLMC 3% 01/01/2037 | USD | 1.796.907 | 1.660.931 | 0,04 |
| FHLMC 4% 01/08/2042 | USD | 542.392 | 521.269 | 0,01 |
| FHLMC '100' 1% 25/12/2032 | USD | 4.758.866 | 4.387.878 | 0,12 |
| FHLMC '100' 1% 25/09/2033 | USD | 4.795.569 | 4.504.437 | 0,12 |
| FHLMC '100' 1% 25/09/2033 | USD | 1.547.245 | 1.410.557 | 0,04 |
| FHLMC '100' 1% 25/07/2038 | USD | 4.728.598 | 4.136.073 | 0,11 |
| FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042 | USD | 952.555 | 865.121 | 0,02 |
| FHLMC '350' 3,5% 15/02/2028 | USD | 321.141 | 311.852 | 0,01 |
| FHLMC, Series 290 '450' 4,5% 15/11/2032 | USD | 370.805 | 365.856 | 0,01 |
| FHLMC 'A1' 3,92% 25/05/2028 | USD | 5.042.815 | 4.928.035 | 0,13 |
| FHLMC 'A1' 4,87% 25/09/2030 | USD | 11.200.000 | 11.232.460 | 0,30 |
| FHLMC, FRN 'A2' 4,8% 25/09/2028 | USD | 7.000.000 | 6.984.244 | 0,19 |
| FHLMC 'A2' 5% 25/11/2028 | USD | 5.000.000 | 5.031.664 | 0,14 |
| FHLMC 'A2' 4,572% 25/12/2028 | USD | 7.375.000 | 7.303.064 | 0,20 |
| FHLMC 'AB' 2,25% 15/03/2033 | USD | 2.424.646 | 2.259.440 | 0,06 |
| FHLMC, Series 4247 'AK' 4,5% 15/12/2042 | USD | 208.161 | 205.242 | 0,01 |
| FHLMC, Series 3855 'AM' 6,5% 15/11/2036 | USD | 25.868 | 26.188 | 0,00 |
| FHLMC, Series 3652 'AP' 4,5% 15/03/2040 | USD | 60.511 | 59.383 | 0,00 |
| FHLMC, Series 3998 'AZ' 4% 15/02/2042 | USD | 802.084 | 761.844 | 0,02 |
| FHLMC, Series 4908 'BD' 3% 25/04/2049 | USD | 1.020.797 | 900.292 | 0,02 |
| FHLMC, Series 4268 'BP' 4,25% 15/08/2042 | USD | 450.778 | 439.847 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4076 'CA' 2% 15/10/2041 | USD | 440.306 | 404.783 | 0,01 |
| FHLMC 'CZ' 3% 15/08/2033 | USD | 11.800.517 | 10.884.044 | 0,29 |
| FHLMC 'DA' 3,5% 15/05/2044 | USD | 1.311.855 | 1.288.806 | 0,03 |
| FHLMC 'DC' 5,75% 15/04/2032 | USD | 1.574.849 | 1.575.608 | 0,04 |
| FHLMC 'EC' 3% 15/12/2046 | USD | 837.894 | 788.406 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3005 'ED' 5% 15/07/2025 | USD | 6.084 | 6.046 | 0,00 |
| FHLMC 'EL' 3% 15/05/2035 | USD | 8.687.900 | 8.110.139 | 0,22 |
| FHLMC, FRN 'FB' 6,598% 15/08/2038 | USD | 2.006.584 | 2.049.025 | 0,06 |
| FHLMC, FRN 'FJ' 6,598% 15/08/2038 | USD | 1.661.588 | 1.697.151 | 0,05 |
| FHLMC, FRN 'FL' 6,448% 15/03/2037 | USD | 609.156 | 617.762 | 0,02 |
| FHLMC, FRN 'FU' 5,898% 15/10/2032 | USD | 894.220 | 891.819 | 0,02 |
| FHLMC 'GY' 3,5% 15/09/2033 | USD | 1.021.007 | 980.590 | 0,03 |
| FHLMC, Series 2835 'HB' 5,5% 15/08/2024 | USD | 43 | 43 | 0,00 |
| FHLMC 'HZ' 3% 15/09/2033 | USD | 1.359.958 | 1.282.767 | 0,03 |
| FHLMC 'JC' 1,5% 15/03/2033 | USD | 745.718 | 677.843 | 0,02 |
| FHLMC 'JG' 5% 15/02/2035 | USD | 1.613.650 | 1.617.548 | 0,04 |
| FHLMC, Series 4165 'JM' 3,5% 15/09/2041 | USD | 118.718 | 115.235 | 0,00 |
| FHLMC 'KZ' 5% 15/02/2036 | USD | 5.965.593 | 5.990.614 | 0,16 |
| FHLMC 'KZ' 3,5% 15/12/2033 | USD | 860.875 | 825.327 | 0,02 |
| FHLMC, Series 4479 'LA' 3% 15/03/2045 | USD | 354.096 | 323.480 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4384 'LB' 3,5% 15/08/2043 | USD | 566.386 | 537.023 | 0,01 |
| FHLMC 'LD' 4,5% 15/10/2033 | USD | 1.467.025 | 1.441.269 | 0,04 |
| FHLMC, Series 4680 'LG' 3% 15/10/2043 | USD | 55.520 | 55.147 | 0,00 |
| FHLMC 'LM' 3% 15/10/2032 | USD | 1.750.000 | 1.647.402 | 0,04 |
| FHLMC, Series 4484 'LT' 3,5% 15/09/2037 | USD | 1.294.080 | 1.276.117 | 0,03 |
| FHLMC 'LZ' 6% 15/03/2035 | USD | 1.021.354 | 1.049.980 | 0,03 |
| FHLMC 'LZ' 3% 15/10/2033 | USD | 1.670.712 | 1.569.882 | 0,04 |
| FHLMC, Series 4229 'MA' 3,5% 15/05/2041 | USD | 713.595 | 684.438 | 0,02 |
| FHLMC 'ME' 4% 15/08/2039 | USD | 1.178.319 | 1.142.668 | 0,03 |
| FHLMC 'ND' 4% 15/11/2030 | USD | 661.764 | 648.065 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3536 4,5% 15/05/2039 | USD | 110 | 107 | 0,00 |
| FHLMC 'NX' 5% 15/03/2036 | USD | 1.365.770 | 1.371.776 | 0,04 |
| FHLMC, Series 3035 'PA' 5,5% 15/09/2035 | USD | 4.165 | 4.201 | 0,00 |
| FHLMC, Series 2949 'PB' 5,5% 15/03/2035 | USD | 491.669 | 497.735 | 0,01 |
| FHLMC 'PD' 2,5% 15/12/2026 | USD | 772.123 | 748.792 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3028 'PG' 5,5% 15/09/2035 | USD | 45.426 | 45.779 | 0,00 |
| FHLMC, Series 3632 'PK' 5% 15/02/2040 | USD | 69.474 | 69.263 | 0,00 |
| FHLMC 'PU' 5% 15/11/2034 | USD | 1.265.935 | 1.268.634 | 0,03 |
| FHLMC, Series 2594 'PW' 3,75% 15/03/2032 | USD | 2.522 | 2.466 | 0,00 |
| FHLMC 'PZ' 5,5% 15/10/2032 | USD | 721.759 | 732.180 | 0,02 |
| FHLMC 'PZ' 5,5% 15/02/2033 | USD | 1.730.177 | 1.756.720 | 0,05 |
| FHLMC 'PZ' 3% 15/12/2044 | USD | 2.454.910 | 2.163.381 | 0,06 |
| FHLMC 'QH' 6% 15/04/2034 | USD | 1.456.691 | 1.495.609 | 0,04 |
| FHLMC 'QH' 5% 15/03/2035 | USD | 1.789.093 | 1.793.835 | 0,05 |
| FHLMC 'TP' 4% 15/02/2032 | USD | 1.252.204 | 1.224.619 | 0,03 |
| FHLMC, Series 2988 'TY' 5,5% 15/06/2025 | USD | 2.125 | 2.115 | 0,00 |
| FHLMC 'UE' 2% 15/12/2027 | USD | 597.904 | 572.790 | 0,02 |
| FHLMC 'UG' 5% 15/01/2035 | USD | 1.692.814 | 1.697.135 | 0,05 |
| FHLMC 'VA' 3,5% 15/04/2029 | USD | 1.433.459 | 1.394.935 | 0,04 |
| FHLMC, Series 4676 'VC' 4% 15/06/2028 | USD | 498.864 | 490.873 | 0,01 |
| FHLMC 'VD' 4% 15/01/2040 | USD | 1.774.530 | 1.745.853 | 0,05 |
| FHLMC 'WA' 4% 15/07/2033 | USD | 1.494.902 | 1.443.307 | 0,04 |
| FHLMC 'YA' 3,5% 15/05/2032 | USD | 2.787.193 | 2.675.399 | 0,07 |
| FHLMC, Series 4697 'YC' 3% 15/07/2047 | USD | 1.167.995 | 1.017.426 | 0,03 |
| FHLMC 'YG' 5,5% 15/11/2035 | USD | 7.699.194 | 7.874.530 | 0,21 |
| FHLMC 'ZA' 5% 15/03/2035 | USD | 1.535.639 | 1.539.719 | 0,04 |
| FHLMC 'ZA' 5,5% 15/06/2035 | USD | 4.338.332 | 4.426.964 | 0,12 |
| FHLMC 'ZE' 5,5% 15/11/2035 | USD | 6.622.730 | 6.764.753 | 0,18 |
| FHLMC 'ZJ' 3% 15/02/2033 | USD | 2.243.587 | 2.100.561 | 0,06 |
| FHLMC 'ZL' 3% 15/08/2033 | USD | 11.494.762 | 10.821.963 | 0,29 |
| FHLMC 'ZM' 6% 15/03/2036 | USD | 1.880.525 | 1.931.414 | 0,05 |
| FHLMC 'ZX' 5,5% 15/07/2035 | USD | 1.139.034 | 1.164.436 | 0,03 |
| FHLMC 'ZX' 4% 15/07/2044 | USD | 980.399 | 929.934 | 0,03 |
| FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032 | USD | 45.516 | 46.311 | 0,00 |
| FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035 | USD | 216.285 | 205.543 | 0,01 |
| FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030 | USD | 57.590 | 56.484 | 0,00 |
| FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031 | USD | 140.156 | 138.192 | 0,00 |
| FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034 | USD | 45.671 | 46.062 | 0,00 |
| FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035 | USD | 96.732 | 97.563 | 0,00 |
| FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037 | USD | 22.276 | 22.468 | 0,00 |
| FHLMC G04510 5% 01/02/2036 | USD | 34.347 | 34.085 | 0,00 |
| FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038 | USD | 446.502 | 450.883 | 0,01 |
| FHLMC G07899 5% 01/02/2039 | USD | 431.719 | 428.422 | 0,01 |
| FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035 | USD | 16.084 | 16.222 | 0,00 |
| FHLMC G15145 3% 01/07/2029 | USD | 107.480 | 103.270 | 0,00 |
| FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034 | USD | 413.668 | 395.927 | 0,01 |
| FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036 | USD | 407.021 | 386.379 | 0,01 |
| FHLMC G61772 5% 01/11/2041 | USD | 477.534 | 475.352 | 0,01 |
| FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036 | USD | 3.680 | 3.707 | 0,00 |
| FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050 | USD | 291.190 | 235.499 | 0,01 |
| FHLMC Pool 2,5% 01/12/2032 | USD | 2.362.088 | 2.207.405 | 0,06 |
| FHLMC REMICS, Series 3540 'A' 5% 15/05/2039 | USD | 340.233 | 337.515 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4546 'AB' 2% 15/01/2031 | USD | 248.330 | 233.714 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, FRN 'AF' 5,848% 15/11/2043 | USD | 1.832.396 | 1.804.449 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, Series 4682 'AP' 3% 15/05/2047 | USD | 1.120.290 | 971.612 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, Series 4830 'AP' 4% 15/02/2047 | USD | 496.351 | 467.584 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036 | USD | 346.957 | 355.035 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4360 'BD' 2% 15/11/2028 | USD | 33.021 | 32.403 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3825 'BP' 4% 15/03/2041 | USD | 190.526 | 179.595 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3946 'BU' 3% 15/10/2026 | USD | 125.619 | 122.913 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3770 'BW' 4% 15/12/2030 | USD | 575.427 | 563.497 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 4482 'CA' 3% 15/04/2034 | USD | 371.618 | 359.840 | 0,01 |
| FHLMC REMICS 'CA' 3% 15/06/2044 | USD | 14.438.058 | 13.527.418 | 0,36 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3376 'CO' 0% 15/08/2037 | USD | 384.227 | 317.015 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4470 'DA' 2% 15/01/2025 | USD | 25.461 | 25.206 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4100 'EC' 1,5% 15/08/2027 | USD | 318.943 | 304.138 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, FRN 'FA' 5,918% 15/11/2040 | USD | 184.076 | 181.948 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3611 'FH' 6,198% 15/07/2034 | USD | 224.740 | 225.810 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3218 'FM' 5,948% 15/01/2032 | USD | 3.208 | 3.208 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN 'FN' 5,798% 15/12/2034 | USD | 2.516.014 | 2.499.778 | 0,07 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'FN' 5,748% 15/03/2035 | USD | 173.641 | 173.280 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FHLMC REMICS, FRN 'FP' 5,798% 15/10/2035 | USD | 1.029.265 | 1.018.785 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2826 'FT' 5,848% 15/07/2034 | USD | 352.364 | 350.601 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045 | USD | 537.361 | 515.468 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033 | USD | 55.776 | 50.852 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036 | USD | 208.255 | 200.340 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033 | USD | 113.035 | 104.338 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, STEP 'HA' 3,25% 15/04/2053 | USD | 428.089 | 408.446 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3707 'HB' 4% 15/08/2025 | USD | 26.987 | 26.711 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040 | USD | 53.863 | 53.811 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027 | USD | 171.922 | 172.356 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4549 'JA' 3,5% 15/12/2042 | USD | 200 | 200 | 0,00 |
| FHLMC REMICS 'JB' 5% 15/05/2041 | USD | 1.214.497 | 1.217.031 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, Series 4036 'JE' 2,5% 15/03/2027 | USD | 42.902 | 42.386 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032 | USD | 146.514 | 135.727 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4236 'KA' 3% 15/09/2032 | USD | 44.229 | 43.983 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053 | USD | 475.654 | 453.829 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4091 'KC' 3% 15/08/2040 | USD | 305.654 | 296.548 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043 | USD | 84.356 | 82.381 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4664 'LD' 3,5% 15/09/2043 | USD | 337.858 | 333.440 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4088 'LE' 4% 15/10/2040 | USD | 12.670 | 12.618 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN 'LF' 5,798% 15/05/2036 | USD | 560.260 | 557.407 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, FRN 'LF' 5,848% 15/10/2046 | USD | 858.144 | 848.712 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 3890 'MD' 3,25% 15/07/2040 | USD | 77.052 | 75.981 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3262 'ME' 5,5% 15/01/2027 | USD | 96.863 | 96.230 | 0,00 |
| FHLMC REMICS 'MG' 4,5% 15/10/2033 | USD | 2.474.651 | 2.431.046 | 0,07 |
| FHLMC REMICS, Series 4450 'MG' 3% 15/01/2044 | USD | 50.672 | 50.050 | 0,00 |
| FHLMC REMICS 'MK' 5,5% 15/06/2035 | USD | 1.347.461 | 1.360.032 | 0,04 |
| FHLMC REMICS 'ML' 5% 15/08/2035 | USD | 598.401 | 600.625 | 0,02 |
| FHLMC REMICS 'NB' 4,5% 15/04/2039 | USD | 2.823.866 | 2.777.949 | 0,07 |
| FHLMC REMICS, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042 | USD | 210.109 | 187.015 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026 | USD | 255.775 | 248.537 | 0,01 |
| FHLMC REMICS 'NY' 5% 15/08/2039 | USD | 647.767 | 650.401 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042 | USD | 1.024.834 | 990.387 | 0,03 |
| FHLMC REMICS 'OZ' 4% 15/03/2033 | USD | 541.157 | 515.596 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3841 'PA' 5% 15/12/2040 | USD | 38.340 | 37.880 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4183 'PA' 3,5% 15/01/2043 | USD | 269.770 | 265.199 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027 | USD | 209.844 | 200.334 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035 | USD | 199.983 | 195.191 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044 | USD | 178.734 | 162.321 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2962 'PF' 5,698% 15/03/2035 | USD | 84.393 | 84.150 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032 | USD | 100.864 | 102.981 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041 | USD | 296.319 | 287.372 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047 | USD | 683.506 | 589.615 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047 | USD | 861.333 | 740.932 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041 | USD | 909.585 | 865.453 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 4564 'QA' 3% 15/07/2029 | USD | 154.971 | 153.235 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4191 'QE' 2% 15/07/2026 | USD | 11.091 | 10.920 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4925 'SH' 0,65% 25/10/2049 | USD | 743.376 | 72.366 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042 | USD | 185.733 | 168.963 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3071 'TF' 5,748% 15/04/2035 | USD | 123.138 | 123.055 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042 | USD | 530.665 | 486.023 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042 | USD | 340.607 | 300.350 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027 | USD | 56.673 | 53.942 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048 | USD | 673.996 | 599.963 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041 | USD | 464.348 | 464.702 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 4366 'VA' 3% 15/12/2025 | USD | 219.757 | 218.248 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029 | USD | 3.002.943 | 2.937.247 | 0,08 |
| FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036 | USD | 113.527 | 116.254 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041 | USD | 190.289 | 180.125 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040 | USD | 1.271.127 | 1.225.387 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034 | USD | 145.476 | 145.569 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038 | USD | 666.408 | 668.829 | 0,02 |
| FNMA 2,97% 01/12/2025 | USD | 2.538.088 | 2.454.948 | 0,07 |
| FNMA 1,1% 01/02/2026 | USD | 2.949.320 | 2.767.888 | 0,07 |
| FNMA 2,59% 01/05/2026 | USD | 3.500.000 | 3.341.617 | 0,09 |
| FNMA 2,55% 01/07/2026 | USD | 3.373.053 | 3.213.717 | 0,09 |
| FNMA 2,25% 01/10/2026 | USD | 5.790.285 | 5.454.068 | 0,15 |
| FNMA 2,19% 01/11/2026 | USD | 4.348.279 | 4.087.078 | 0,11 |
| FNMA 2,78% 01/02/2027 | USD | 2.686.370 | 2.557.821 | 0,07 |
| FNMA 3,08% 01/03/2027 | USD | 2.557.048 | 2.450.396 | 0,07 |
| FNMA 2,86% 01/05/2027 | USD | 6.100.000 | 5.779.699 | 0,16 |
| FNMA 2,84% 01/09/2027 | USD | 3.982.465 | 3.759.321 | 0,10 |
| FNMA 2,84% 01/09/2027 | USD | 3.982.465 | 3.759.321 | 0,10 |
| FNMA 2,8% 01/10/2027 | USD | 4.214.651 | 3.977.696 | 0,11 |
| FNMA 2,83% 01/10/2027 | USD | 4.374.276 | 4.127.049 | 0,11 |
| FNMA 1,24% 01/12/2027 | USD | 5.000.000 | 4.436.768 | 0,12 |
| FNMA 3,08% 01/01/2028 | USD | 6.000.000 | 5.734.504 | 0,15 |
| FNMA 2% 01/03/2028 | USD | 8.172.598 | 7.785.054 | 0,21 |
| FNMA 3,18% 01/03/2028 | USD | 7.772.603 | 7.362.688 | 0,20 |
| FNMA 1,35% 01/04/2028 | USD | 4.553.322 | 4.036.230 | 0,11 |
| FNMA 4,5% 01/06/2028 | USD | 4.000.000 | 3.960.044 | 0,11 |
| FNMA 3% 01/07/2028 | USD | 5.652.256 | 5.459.383 | 0,15 |
| FNMA 4,7% 01/07/2028 | USD | 5.000.000 | 4.967.861 | 0,13 |
| FNMA 3,58% 01/08/2028 | USD | 4.918.000 | 4.693.692 | 0,13 |
| FNMA 3,63% 01/08/2028 | USD | 5.371.453 | 5.143.679 | 0,14 |
| FNMA 4,11% 01/08/2028 | USD | 3.231.773 | 3.164.346 | 0,08 |
| FNMA 4,05% 01/09/2028 | USD | 4.327.487 | 4.214.893 | 0,11 |
| FNMA 4,05% 01/09/2028 | USD | 4.372.238 | 4.252.414 | 0,11 |
| FNMA 4,815% 01/09/2028 | USD | 5.000.000 | 5.012.262 | 0,13 |
| FNMA 5,34% 01/09/2028 | USD | 5.000.000 | 5.104.824 | 0,14 |
| FNMA 4,79% 01/10/2028 | USD | 5.000.000 | 4.995.212 | 0,13 |
| FNMA 5,38% 01/10/2028 | USD | 1.400.000 | 1.439.756 | 0,04 |
| FNMA 5,45% 01/10/2028 | USD | 3.369.750 | 3.464.164 | 0,09 |
| FNMA 3% 01/11/2028 | USD | 3.221.812 | 3.103.040 | 0,08 |
| FNMA 5,14% 01/11/2028 | USD | 3.627.000 | 3.680.080 | 0,10 |
| FNMA 5,28% 01/11/2028 | USD | 4.871.000 | 4.988.687 | 0,13 |
| FNMA 5,305% 01/11/2028 | USD | 4.598.000 | 4.716.960 | 0,13 |
| FNMA 5,55% 01/12/2028 | USD | 5.000.000 | 5.146.359 | 0,14 |
| FNMA 4,66% 01/01/2029 | USD | 5.000.000 | 4.952.363 | 0,13 |
| FNMA 4,82% 01/01/2029 | USD | 5.975.597 | 6.026.464 | 0,16 |
| FNMA 4,66% 01/04/2029 | USD | 5.985.000 | 6.001.101 | 0,16 |
| FNMA 4,89% 01/04/2029 | USD | 4.990.396 | 5.028.775 | 0,14 |
| FNMA 4,91% 01/04/2029 | USD | 3.669.000 | 3.703.835 | 0,10 |
| FNMA 4,71% 01/05/2029 | USD | 5.618.652 | 5.584.707 | 0,15 |
| FNMA 5% 01/07/2029 | USD | 550.009 | 544.375 | 0,01 |
| FNMA 3% 01/09/2030 | USD | 2.966.790 | 2.854.602 | 0,08 |
| FNMA 3% 01/02/2031 | USD | 882.675 | 843.064 | 0,02 |
| FNMA 3% 01/02/2031 | USD | 2.257.642 | 2.184.273 | 0,06 |
| FNMA 2,5% 01/03/2031 | USD | 2.113.742 | 2.017.689 | 0,05 |
| FNMA 4% 01/03/2032 | USD | 3.228.860 | 3.133.030 | 0,08 |
| FNMA 3% 01/04/2032 | USD | 245.620 | 231.992 | 0,01 |
| FNMA 3,5% 01/07/2032 | USD | 8.456.307 | 8.094.466 | 0,22 |
| FNMA 3% 01/10/2032 | USD | 4.735.108 | 4.455.592 | 0,12 |
| FNMA 3,5% 01/12/2032 | USD | 2.169.475 | 2.081.137 | 0,06 |
| FNMA 3% 01/01/2033 | USD | 1.224.383 | 1.145.655 | 0,03 |
| FNMA 3,5% 01/03/2033 | USD | 1.310.045 | 1.259.662 | 0,03 |
| FNMA 3,5% 01/04/2033 | USD | 2.977.695 | 2.858.164 | 0,08 |
| FNMA 3,5% 01/04/2033 | USD | 5.027.509 | 4.843.456 | 0,13 |
| FNMA 3% 01/06/2033 | USD | 6.693.691 | 6.417.674 | 0,17 |
| FNMA 3,5% 01/06/2033 | USD | 386.614 | 367.502 | 0,01 |
| FNMA 4% 01/10/2033 | USD | 1.204.762 | 1.173.509 | 0,03 |
| FNMA 4% 01/10/2033 | USD | 1.552.232 | 1.514.066 | 0,04 |
| FNMA 3,5% 01/04/2034 | USD | 6.383.186 | 6.075.599 | 0,16 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA 3% 01/07/2034 | USD | 1.447.941 | 1.356.023 | 0,04 |
| FNMA 3% 01/09/2034 | USD | 5.138.472 | 4.900.109 | 0,13 |
| FNMA 2,5% 01/11/2034 | USD | 2.807.418 | 2.574.247 | 0,07 |
| FNMA 3% 01/01/2035 | USD | 3.918.052 | 3.662.659 | 0,10 |
| FNMA 2,5% 01/02/2035 | USD | 982.797 | 921.161 | 0,02 |
| FNMA 2,5% 01/02/2035 | USD | 1.118.998 | 1.028.577 | 0,03 |
| FNMA 2,5% 01/08/2035 | USD | 5.484.172 | 5.029.065 | 0,14 |
| FNMA 3% 01/05/2036 | USD | 800.983 | 747.992 | 0,02 |
| FNMA 3% 01/01/2037 | USD | 6.631.092 | 6.206.785 | 0,17 |
| FNMA 5,072% 01/03/2038 | USD | 1.380.584 | 1.364.948 | 0,04 |
| FNMA 4% 01/06/2038 | USD | 2.215.951 | 2.159.868 | 0,06 |
| FNMA 4,5% 01/02/2041 | USD | 7.119.809 | 6.970.753 | 0,19 |
| FNMA 4,5% 01/08/2041 | USD | 4.477.611 | 4.396.618 | 0,12 |
| FNMA 3,5% 01/02/2042 | USD | 4.875.559 | 4.500.076 | 0,12 |
| FNMA 3,5% 01/07/2042 | USD | 522.124 | 481.169 | 0,01 |
| FNMA 3% 01/11/2047 | USD | 159.441 | 137.309 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 303 0% 25/11/2029 | USD | 196.763 | 179.695 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 299 '1' 0% 25/05/2028 | USD | 74.126 | 69.306 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 342 '1' 0% 25/10/2033 | USD | 215.742 | 188.480 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 352 '1' 0% 25/08/2034 | USD | 667.697 | 562.798 | 0,02 |
| FNMA, PO, Series 361 '1' 0% 25/10/2035 | USD | 802.314 | 677.331 | 0,02 |
| FNMA, Series 2013-114 'AB' 3% 25/01/2043 | USD | 62.136 | 57.831 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-125 'AB' 4% 25/11/2039 | USD | 195.696 | 188.143 | 0,01 |
| FNMA, Series 2009-15 'AC' 5,5% 25/03/2029 | USD | 14.958 | 14.880 | 0,00 |
| FNMA 'AC' 5% 25/03/2040 | USD | 2.731.350 | 2.735.497 | 0,07 |
| FNMA 'AE' 3% 25/09/2032 | USD | 4.932.133 | 4.639.860 | 0,12 |
| FNMA, FRN 'AF' 5,83% 25/11/2042 | USD | 1.121.414 | 1.098.646 | 0,03 |
| FNMA 'AG' 3% 25/12/2047 | USD | 4.469.533 | 4.199.433 | 0,11 |
| FNMA, Series 2012-120 'AH' 2,5% 25/02/2032 | USD | 100.290 | 97.278 | 0,00 |
| FNMA, Series 2012-149 'AK' 1% 25/01/2028 | USD | 236.241 | 223.113 | 0,01 |
| FNMA, Series 2004-101 'AR' 5,5% 25/01/2035 | USD | 318.539 | 320.648 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-27 'AS' 1,03% 25/04/2040 | USD | 169.707 | 17.496 | 0,00 |
| FNMA, Series 2018-94 'AV' 4% 25/07/2037 | USD | 9.312 | 9.252 | 0,00 |
| FNMA 'AY' 4,5% 25/10/2034 | USD | 2.357.103 | 2.312.522 | 0,06 |
| FNMA 'AZ' 5% 25/05/2040 | USD | 1.068.552 | 1.071.119 | 0,03 |
| FNMA 'B' 4,5% 25/03/2040 | USD | 2.315.780 | 2.272.153 | 0,06 |
| FNMA 'B' 3% 25/06/2035 | USD | 5.000.000 | 4.636.185 | 0,12 |
| FNMA 'B' 3% 25/07/2035 | USD | 10.734.092 | 10.010.367 | 0,27 |
| FNMA, Series 2017-1 'B' 3% 25/02/2046 | USD | 978.577 | 913.764 | 0,02 |
| FNMA, Series 2012-128 'BA' 1,5% 25/11/2042 | USD | 606.382 | 556.071 | 0,02 |
| FNMA, Series 2013-109 'BA' 3% 25/10/2032 | USD | 328.970 | 317.006 | 0,01 |
| FNMA, Series 2016-11 'BA' 2,5% 25/01/2046 | USD | 341.228 | 297.497 | 0,01 |
| FNMA, Series 2017-77 'BA' 2% 25/10/2047 | USD | 328.060 | 289.916 | 0,01 |
| FNMA, Series 2019-18 'BA' 3,5% 25/05/2049 | USD | 1.412.887 | 1.324.905 | 0,04 |
| FNMA 'BC' 4% 25/07/2031 | USD | 2.695.175 | 2.628.483 | 0,07 |
| FNMA, Series 2013-2 'BD' 1,5% 25/02/2028 | USD | 166.926 | 158.104 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-139 'BG' 3% 25/09/2032 | USD | 159.360 | 156.631 | 0,00 |
| FNMA 'BG' 3% 25/05/2036 | USD | 1.405.432 | 1.313.305 | 0,04 |
| FNMA, Series 2012-139 'BH' 2% 25/02/2042 | USD | 540.646 | 492.277 | 0,01 |
| FNMA, Series 2014-3 'BL' 2,5% 25/06/2043 | USD | 2.425 | 2.410 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-123 'BP' 2% 25/10/2041 | USD | 614.466 | 555.668 | 0,02 |
| FNMA, Series 2013-126 'BV' 3% 25/04/2025 | USD | 51.160 | 50.533 | 0,00 |
| FNMA 'BV' 3% 25/09/2030 | USD | 1.374.480 | 1.306.912 | 0,04 |
| FNMA 'BW' 3% 25/09/2033 | USD | 8.124.297 | 7.661.639 | 0,21 |
| FNMA, Series 2011-146 'BY' 3% 25/01/2027 | USD | 156.749 | 152.406 | 0,00 |
| FNMA 'BY' 3,5% 25/04/2035 | USD | 4.131.969 | 3.938.036 | 0,11 |
| FNMA, Series 2007-75 'BZ' 5% 25/08/2037 | USD | 172.558 | 172.594 | 0,00 |
| FNMA 'BZ' 3% 25/12/2033 | USD | 13.090.964 | 12.136.063 | 0,33 |
| FNMA, Series 2017-77 'CA' 2% 25/10/2047 | USD | 398.396 | 353.691 | 0,01 |
| FNMA 'CB' 3% 25/06/2032 | USD | 2.124.425 | 2.009.402 | 0,05 |
| FNMA, Series 2013-9 'CB' 5,5% 25/04/2042 | USD | 128.665 | 130.704 | 0,00 |
| FNMA, Series 2003-94 'CE' 5% 25/10/2033 | USD | 609 | 599 | 0,00 |
| FNMA, Series 2017-91 'CG' 3% 25/11/2047 | USD | 189.286 | 164.268 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5% 25/12/2026 | USD | 752.690 | 30.363 | 0,00 |
| FNMA 'CP' 4,5% 25/02/2032 | USD | 1.222.704 | 1.202.500 | 0,03 |
| FNMA, Series 2013-15 'CP' 1,75% 25/04/2041 | USD | 214.648 | 205.559 | 0,01 |
| FNMA 'CV' 4% 25/02/2030 | USD | 3.609.836 | 3.520.101 | 0,09 |
| FNMA, Series 2012-112 'DA' 3% 25/10/2042 | USD | 1.199.142 | 1.070.998 | 0,03 |
| FNMA 'DA' 4% 25/06/2043 | USD | 2.838.238 | 2.741.262 | 0,07 |
| FNMA 'DA' 5,5% 25/12/2034 | USD | 4.307.951 | 4.360.154 | 0,12 |
| FNMA 'DA' 5,5% 25/09/2036 | USD | 3.569.901 | 3.613.742 | 0,10 |
| FNMA, Series 2017-14 'DA' 3% 25/02/2045 | USD | 194.317 | 185.444 | 0,01 |
| FNMA, Series 2010-28 'DE' 5% 25/04/2030 | USD | 696.761 | 694.249 | 0,02 |
| FNMA 'DG' 5,5% 25/07/2035 | USD | 2.768.552 | 2.823.757 | 0,08 |
| FNMA, Series 2013-70 'DG' 1,75% 25/07/2028 | USD | 228.000 | 218.285 | 0,01 |
| FNMA, Series 2010-64 'DM' 5% 25/06/2040 | USD | 305.592 | 302.661 | 0,01 |
| FNMA, Series 2010-102 'DP' 4% 25/09/2040 | USD | 195.096 | 183.322 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 1997-32 'DP' 0% 25/04/2027 | USD | 6.868 | 6.735 | 0,00 |
| FNMA 'DV' 3% 25/11/2031 | USD | 1.111.000 | 1.003.680 | 0,03 |
| FNMA 'DV' 3,5% 25/01/2030 | USD | 3.660.107 | 3.579.533 | 0,10 |
| FNMA 'DZ' 3% 25/10/2033 | USD | 1.856.398 | 1.748.016 | 0,05 |
| FNMA 'E' 3% 25/10/2033 | USD | 1.545.878 | 1.458.267 | 0,04 |
| FNMA, Series 2013-5 'EA' 2% 25/08/2042 | USD | 49.028 | 47.131 | 0,00 |
| FNMA 'EB' 5% 25/09/2039 | USD | 1.628.774 | 1.628.179 | 0,04 |
| FNMA 'EB' 3% 25/12/2032 | USD | 1.465.693 | 1.385.171 | 0,04 |
| FNMA, Series 2012-80 'EB' 4,5% 25/04/2042 | USD | 25.618 | 25.297 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-110 'EC' 2% 25/04/2041 | USD | 135.195 | 128.029 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-57 'EC' 3,5% 25/07/2026 | USD | 40.953 | 40.288 | 0,00 |
| FNMA, Series 2012-128 'EC' 1,5% 25/11/2027 | USD | 28.426 | 27.086 | 0,00 |
| FNMA, Series 2014-88 'ER' 2,5% 25/02/2036 | USD | 440.015 | 415.867 | 0,01 |
| FNMA 'EZ' 5,5% 25/08/2035 | USD | 1.337.037 | 1.365.473 | 0,04 |
| FNMA, FRN 'F' 5,9% 25/03/2044 | USD | 905.346 | 892.577 | 0,02 |
| FNMA, FRN, Series 2007-86 'FA' 5,9% 25/09/2037 | USD | 143.175 | 142.404 | 0,00 |
| FNMA, FRN 'FB' 5,85% 25/04/2037 | USD | 808.174 | 803.829 | 0,02 |
| FNMA, FRN, Series 2007-111 'FC' 6,05% 25/12/2037 | USD | 94.445 | 94.454 | 0,00 |
| FNMA, FRN 'FE' 6% 25/04/2040 | USD | 1.221.662 | 1.209.763 | 0,03 |
| FNMA, FRN, Series 2012-133 'FE' 5,75% 25/12/2032 | USD | 465.401 | 464.018 | 0,01 |
| FNMA, FRN 'FL' 5,85% 25/06/2036 | USD | 560.145 | 554.999 | 0,01 |
| FNMA, FRN 'FL' 5,8% 25/12/2046 | USD | 12.765.358 | 12.692.254 | 0,34 |
| FNMA, FRN 'FM' 5,7% 25/02/2037 | USD | 764.497 | 754.490 | 0,02 |
| FNMA, FRN, Series 2010-39 'FT' 6,4% 25/10/2035 | USD | 478.347 | 483.601 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-35 'GA' 1,5% 25/04/2028 | USD | 100.681 | 95.605 | 0,00 |
| FNMA 'GB' 5% 25/06/2041 | USD | 1.762.702 | 1.767.353 | 0,05 |
| FNMA, Series 2013-94 'GB' 3% 25/02/2041 | USD | 15.143 | 14.925 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-60 'GK' 6% 25/11/2031 | USD | 4.033 | 4.081 | 0,00 |
| FNMA, Series 2010-133 'GN' 4% 25/10/2040 | USD | 293.218 | 282.681 | 0,01 |
| FNMA 'GP' 3,5% 25/02/2032 | USD | 2.172.765 | 2.090.742 | 0,06 |
| FNMA 'GV' 3% 25/04/2028 | USD | 2.891.564 | 2.808.373 | 0,08 |
| FNMA 'GZ' 4% 25/04/2033 | USD | 1.926.731 | 1.860.965 | 0,05 |
| FNMA 'GZ' 5,75% 25/07/2035 | USD | 1.590.058 | 1.623.196 | 0,04 |
| FNMA 'GZ' 3% 25/08/2033 | USD | 6.292.276 | 5.809.790 | 0,16 |
| FNMA, Series 2014-19 'HA' 2% 25/06/2040 | USD | 86.147 | 81.751 | 0,00 |
| FNMA, Series 2003-71 'HC' 3,5% 25/08/2033 | USD | 120.743 | 117.770 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032 | USD | 29.654 | 30.453 | 0,00 |
| FNMA, Series 2012-66 'HE' 1,5% 25/06/2027 | USD | 67.897 | 65.461 | 0,00 |
| FNMA 'JA' 2,25% 25/09/2032 | USD | 3.493.599 | 3.300.886 | 0,09 |
| FNMA, Series 2017-20 'JA' 3% 25/10/2045 | USD | 138.893 | 131.920 | 0,00 |
| FNMA 'JA' 3,5% 25/03/2049 | USD | 512.675 | 483.291 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-48 'JB' 1,5% 25/05/2028 | USD | 212.819 | 203.783 | 0,01 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA, Series 2010-155 'JC' 4% 25/12/2039 | USD | 166.597 | 162.264 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-48 'JD' 1,25% 25/05/2028 | USD | 171.200 | 163.494 | 0,00 |
| FNMA 'JD' 3% 25/06/2048 | USD | 677.799 | 589.627 | 0,02 |
| FNMA, FRN 'JF' 5,96% 25/06/2036 | USD | 498.013 | 495.529 | 0,01 |
| FNMA 'JG' 4,5% 25/09/2039 | USD | 855.981 | 839.847 | 0,02 |
| FNMA, Series 2017-107 'JM' 3% 25/01/2048 | USD | 717.999 | 623.804 | 0,02 |
| FNMA, Series 2013-73 'JP' 2,25% 25/07/2043 | USD | 289.323 | 241.960 | 0,01 |
| FNMA 'JP' 3,5% 25/04/2045 | USD | 1.336.928 | 1.279.192 | 0,03 |
| FNMA, Series 2009-71 'JT' 6% 25/06/2036 | USD | 84.761 | 87.459 | 0,00 |
| FNMA 'JY' 3% 25/07/2033 | USD | 5.418.000 | 5.012.787 | 0,13 |
| FNMA 'JZ' 3% 25/02/2043 | USD | 2.299.543 | 1.885.122 | 0,05 |
| FNMA, Series 2011-3 'KA' 5% 25/04/2040 | USD | 36.004 | 35.695 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-27 'KA' 1,25% 25/04/2028 | USD | 228.731 | 217.893 | 0,01 |
| FNMA, Series 2016-6 'KA' 3% 25/02/2044 | USD | 223.263 | 209.198 | 0,01 |
| FNMA 'KE' 5,5% 25/01/2037 | USD | 1.431.850 | 1.461.259 | 0,04 |
| FNMA 'KE' 6% 25/11/2037 | USD | 666.604 | 688.936 | 0,02 |
| FNMA, FRN 'KF' 5,95% 25/07/2041 | USD | 518.094 | 514.578 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-58 'KJ' 3% 25/02/2043 | USD | 117.705 | 107.052 | 0,00 |
| FNMA 'KZ' 3,5% 25/05/2034 | USD | 7.443.706 | 7.132.104 | 0,19 |
| FNMA 'L' 3% 25/07/2033 | USD | 9.388.475 | 8.659.079 | 0,23 |
| FNMA 'LA' 5,5% 25/10/2035 | USD | 1.065.503 | 1.073.140 | 0,03 |
| FNMA, Series 2013-1 'LA' 1,25% 25/02/2028 | USD | 513.584 | 484.502 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-52 'LA' 3% 25/08/2042 | USD | 273.061 | 252.001 | 0,01 |
| FNMA, Series 2014-34 'LB' 2% 25/06/2029 | USD | 21.884 | 21.100 | 0,00 |
| FNMA 'LB' 3% 25/03/2035 | USD | 1.496.403 | 1.398.106 | 0,04 |
| FNMA, IO, Series 2010-126 'LI' 4% 25/11/2040 | USD | 5.558 | 287 | 0,00 |
| FNMA 'LJ' 5% 25/12/2034 | USD | 2.850.667 | 2.849.215 | 0,08 |
| FNMA 'LQ' 3,5% 25/03/2034 | USD | 7.984.546 | 7.573.177 | 0,20 |
| FNMA 'LV' 3,5% 25/12/2027 | USD | 356.429 | 351.732 | 0,01 |
| FNMA, Series 2014-82 'LZ' 3% 25/12/2044 | USD | 1.079.225 | 956.071 | 0,03 |
| FNMA, Series 2012-26 'MA' 3,5% 25/03/2042 | USD | 168.727 | 155.388 | 0,00 |
| FNMA 'MA' 4,5% 25/09/2046 | USD | 417.920 | 410.899 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-10 'MB' 1,25% 25/11/2041 | USD | 332.542 | 311.639 | 0,01 |
| FNMA, Series 2016-52 'MD' 2% 25/12/2045 | USD | 915.780 | 796.428 | 0,02 |
| FNMA 'ME' 5% 25/03/2035 | USD | 1.455.941 | 1.450.280 | 0,04 |
| FNMA, FRN, Series 2011-149 'MF' 5,95% 25/11/2041 | USD | 84.197 | 83.846 | 0,00 |
| FNMA, FRN 'MF' 5,75% 25/12/2048 | USD | 447.995 | 440.510 | 0,01 |
| FNMA 'MH' 2,25% 25/08/2032 | USD | 3.244.430 | 3.079.630 | 0,08 |
| FNMA, Series 2010-22 'MU' 5% 25/03/2040 | USD | 676.311 | 678.151 | 0,02 |
| FNMA 'MZ' 5% 25/08/2033 | USD | 1.028.174 | 1.027.420 | 0,03 |
| FNMA, Series 2002-63 'NB' 5,5% 25/10/2032 | USD | 1.702 | 1.723 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-6 'NC' 1,5% 25/11/2032 | USD | 477.306 | 449.115 | 0,01 |
| FNMA 'NG' 4,5% 25/07/2034 | USD | 3.180.518 | 3.120.410 | 0,08 |
| FNMA, Series 2012-110 'NJ' 2% 25/10/2042 | USD | 355.020 | 304.048 | 0,01 |
| FNMA, Series 2014-54 'NM' 3% 25/08/2043 | USD | 70.192 | 67.505 | 0,00 |
| FNMA, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036 | USD | 2.681 | 2.717 | 0,00 |
| FNMA 3,5% 25/09/2047 | USD | 171.174 | 162.959 | 0,00 |
| FNMA, Series 2003-41 'OA' 4% 25/05/2033 | USD | 800 | 788 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-5 'PA' 5% 25/01/2035 | USD | 68.364 | 66.699 | 0,00 |
| FNMA, Series 2008-17 'PA' 4,5% 25/10/2037 | USD | 735 | 719 | 0,00 |
| FNMA, Series 2016-40 'PA' 3% 25/07/2045 | USD | 703.558 | 647.254 | 0,02 |
| FNMA, Series 2016-56 'PA' 2,5% 25/07/2044 | USD | 576.328 | 535.036 | 0,01 |
| FNMA, Series 2017-56 'PA' 3% 25/12/2045 | USD | 689.482 | 636.978 | 0,02 |
| FNMA, Series 2017-86 'PA' 3% 25/06/2045 | USD | 442.462 | 423.692 | 0,01 |
| FNMA, Series 2018-11 'PA' 3% 25/06/2046 | USD | 238.926 | 226.653 | 0,01 |
| FNMA 'PA' 3% 25/03/2048 | USD | 1.461.511 | 1.260.374 | 0,03 |
| FNMA, Series 2018-60 'PA' 4% 25/07/2046 | USD | 435.737 | 416.259 | 0,01 |
| FNMA 'PB' 6% 25/07/2034 | USD | 1.540.004 | 1.573.646 | 0,04 |
| FNMA, PO, Series 1997-47 'PB' 0% 25/11/2026 | USD | 46.980 | 44.686 | 0,00 |
| FNMA, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027 | USD | 1.053 | 1.056 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043 | USD | 516.899 | 471.888 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043 | USD | 682.680 | 626.125 | 0,02 |
| FNMA 'PE' 6% 25/09/2032 | USD | 1.149.730 | 1.172.642 | 0,03 |
| FNMA, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032 | USD | 2.129 | 2.158 | 0,00 |
| FNMA 'PE' 6% 25/06/2036 | USD | 1.731.195 | 1.793.731 | 0,05 |
| FNMA, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041 | USD | 213.053 | 200.589 | 0,01 |
| FNMA, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048 | USD | 196.702 | 177.044 | 0,00 |
| FNMA 'PE' 4% 25/07/2052 | USD | 11.312.539 | 10.916.660 | 0,29 |
| FNMA, FRN, Series 2007-86 'PF' 5,9% 25/09/2037 | USD | 26.669 | 26.300 | 0,00 |
| FNMA, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032 | USD | 36.126 | 36.524 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034 | USD | 2.118.200 | 2.078.135 | 0,06 |
| FNMA, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035 | USD | 53.088 | 53.557 | 0,00 |
| FNMA, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039 | USD | 372.448 | 357.071 | 0,01 |
| FNMA, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040 | USD | 48.125 | 47.250 | 0,00 |
| FNMA, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047 | USD | 177.453 | 153.235 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-105 'PJ' 3,5% 25/11/2041 | USD | 12.929 | 12.865 | 0,00 |
| FNMA, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041 | USD | 201.659 | 196.145 | 0,01 |
| FNMA, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035 | USD | 36.847 | 37.153 | 0,00 |
| FNMA 'PY' 3% 25/10/2033 | USD | 1.915.203 | 1.801.337 | 0,05 |
| FNMA 'PZ' 5,25% 25/09/2041 | USD | 1.327.024 | 1.330.944 | 0,04 |
| FNMA, Series 2014-43 'PZ' 3% 25/07/2043 | USD | 142.307 | 115.649 | 0,00 |
| FNMA, Series 2016-60 'Q' 1,75% 25/09/2046 | USD | 601.391 | 530.412 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 2002-42 'QA' 0% 25/11/2026 | USD | 8.006 | 7.882 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-14 'QE' 1,75% 25/03/2043 | USD | 228.620 | 191.256 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-81 'QL' 3% 25/08/2042 | USD | 850.000 | 788.462 | 0,02 |
| FNMA, Series 2012-72 'QZ' 3,5% 25/07/2042 | USD | 389.983 | 359.019 | 0,01 |
| FNMA, FRN, Series 2013-15 'SC' 0% 25/03/2033 | USD | 663.540 | 547.081 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-39 'SL' 0,22% 25/05/2040 | USD | 237.908 | 14.708 | 0,00 |
| FNMA 'TB' 4% 25/08/2029 | USD | 2.616.791 | 2.563.276 | 0,07 |
| FNMA, Series 2013-18 'TD' 1,5% 25/02/2033 | USD | 113.834 | 106.579 | 0,00 |
| FNMA, FRN 'TF' 5,88% 25/12/2036 | USD | 366.876 | 362.770 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042 | USD | 232.793 | 222.305 | 0,01 |
| FNMA, Series 2010-126 'U' 2,125% 25/10/2040 | USD | 192.828 | 177.124 | 0,00 |
| FNMA 'UC' 5,75% 25/09/2035 | USD | 703.265 | 709.874 | 0,02 |
| FNMA 'VA' 3% 25/05/2028 | USD | 1.611.949 | 1.537.655 | 0,04 |
| FNMA, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,605% 25/06/2039 | USD | 2.921 | 2.995 | 0,00 |
| FNMA, Series 2013-133 'WA' 3% 25/08/2033 | USD | 952.593 | 910.415 | 0,02 |
| FNMA 'WB' 3,5% 25/06/2041 | USD | 1.300.188 | 1.241.668 | 0,03 |
| FNMA, Series 2005-29 'WC' 4,75% 25/04/2035 | USD | 1.377 | 1.339 | 0,00 |
| FNMA 'WM' 4,5% 25/05/2032 | USD | 1.221.997 | 1.201.566 | 0,03 |
| FNMA 'WN' 4,5% 25/01/2033 | USD | 1.423.526 | 1.403.646 | 0,04 |
| FNMA 'WP' 4,5% 25/12/2032 | USD | 3.629.621 | 3.567.945 | 0,10 |
| FNMA, Series 2013-33 'YC' 2,5% 25/03/2042 | USD | 1.081.918 | 970.164 | 0,03 |
| FNMA 'Z' 5,5% 25/07/2037 | USD | 1.884.011 | 1.924.457 | 0,05 |
| FNMA 'Z' 3% 25/11/2033 | USD | 4.702.225 | 4.416.733 | 0,12 |
| FNMA, Series 2014-56 'Z' 3,5% 25/09/2044 | USD | 1.432.134 | 1.309.516 | 0,04 |
| FNMA 'ZA' 5,75% 25/07/2036 | USD | 1.892.721 | 1.894.236 | 0,05 |
| FNMA 'ZA' 5,5% 25/06/2037 | USD | 4.267.236 | 4.358.922 | 0,12 |
| FNMA, Series 2011-61 'ZA' 5% 25/04/2040 | USD | 602.265 | 602.518 | 0,02 |
| FNMA 'ZC' 5% 25/07/2033 | USD | 1.063.682 | 1.062.851 | 0,03 |
| FNMA, Series 2018-15 'ZG' 3,5% 25/03/2048 | USD | 1.191.004 | 1.065.394 | 0,03 |
| FNMA 'ZH' 4,5% 25/01/2035 | USD | 673.831 | 660.577 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| FNMA 'ZT' 3% 25/10/2033 | USD | 1.187.720 | 1.112.263 | 0,03 |
| FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027 | USD | 119.414 | 114.763 | 0,00 |
| FNMA AX9709 2% 01/08/2030 | USD | 172.447 | 160.453 | 0,00 |
| FNMA MA1169 4% 01/09/2042 | USD | 152.882 | 145.203 | 0,00 |
| FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043 | USD | 340.323 | 313.621 | 0,01 |
| FNMA MA1514 3% 01/07/2028 | USD | 40.190 | 38.751 | 0,00 |
| Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,19% 15/07/2031 | USD | 4.000.000 | 3.946.334 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K41 'B', 144A 3,965% 25/11/2047 | USD | 3.584.116 | 3.549.879 | 0,10 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'B', 144A 3,845% 25/01/2048 | USD | 3.655.000 | 3.601.251 | 0,10 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'B', 144A 3,849% 25/10/2048 | USD | 11.750.000 | 11.481.522 | 0,31 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K50 'B', 144A 3,906% 25/10/2048 | USD | 10.713.000 | 10.470.879 | 0,28 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,068% 25/01/2049 | USD | 10.300.000 | 10.022.401 | 0,27 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,161% 25/03/2049 | USD | 8.500.000 | 8.299.156 | 0,22 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,19% 25/04/2048 | USD | 1.385.000 | 1.347.546 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,051% 25/08/2049 | USD | 8.000.000 | 7.715.041 | 0,21 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,822% 25/12/2049 | USD | 3.325.000 | 3.177.254 | 0,09 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,134% 25/05/2050 | USD | 1.150.000 | 1.104.811 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,854% 25/10/2049 | USD | 2.900.000 | 2.746.538 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'B', 144A 3,838% 25/11/2050 | USD | 955.000 | 948.201 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'B', 144A 4,195% 25/05/2025 | USD | 1.500.000 | 1.470.608 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'B', 144A 4,206% 25/09/2025 | USD | 2.750.000 | 2.684.160 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,351% 25/06/2051 | USD | 1.120.000 | 1.070.207 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,303% 25/05/2051 | USD | 1.795.000 | 1.711.465 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K43 'C', 144A 3,858% 25/02/2048 | USD | 2.530.000 | 2.486.091 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'C', 144A 3,845% 25/01/2048 | USD | 6.650.000 | 6.544.387 | 0,18 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'C', 144A 3,723% 25/04/2048 | USD | 2.122.000 | 2.084.642 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 'C', 144A 3,821% 25/04/2048 | USD | 2.913.721 | 2.853.369 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,051% 25/08/2049 | USD | 1.441.000 | 1.378.499 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050 | USD | 1.000.000 | 990.983 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,195% 25/05/2025 | USD | 690.000 | 674.187 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'C', 144A 4,206% 25/09/2025 | USD | 3.000.000 | 2.914.712 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,314% 25/10/2028 | USD | 1.500.000 | 1.416.654 | 0,04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027 | USD | 3.670.000 | 3.675.442 | 0,10 |
| GNMA 2,5% 20/04/2031 | USD | 2.833.540 | 2.660.347 | 0,07 |
| GNMA 5,5% 20/01/2033 | USD | 1.031.581 | 1.063.657 | 0,03 |
| GNMA 5,5% 20/02/2033 | USD | 3.844.386 | 3.954.833 | 0,11 |
| GNMA 4,5% 15/02/2034 | USD | 2.066.452 | 2.010.655 | 0,05 |
| GNMA 5,5% 20/05/2034 | USD | 822.196 | 843.692 | 0,02 |
| GNMA 5,5% 20/07/2034 | USD | 503.215 | 516.990 | 0,01 |
| GNMA 4% 20/01/2035 | USD | 844.448 | 814.897 | 0,02 |
| GNMA 5,5% 15/02/2035 | USD | 2.189.742 | 2.236.062 | 0,06 |
| GNMA 5,5% 15/02/2035 | USD | 2.536.422 | 2.590.273 | 0,07 |
| GNMA 5,5% 15/12/2035 | USD | 3.025.964 | 3.090.249 | 0,08 |
| GNMA 5,5% 15/06/2041 | USD | 7.549.874 | 7.710.267 | 0,21 |
| GNMA 3,5% 20/01/2042 | USD | 915.239 | 830.943 | 0,02 |
| GNMA 4% 20/03/2050 | USD | 253.473 | 232.020 | 0,01 |
| GNMA, FRN 6,516% 20/10/2063 | USD | 1.498.607 | 1.507.137 | 0,04 |
| GNMA, FRN 7,482% 20/10/2063 | USD | 639.977 | 647.667 | 0,02 |
| GNMA, FRN 7,722% 20/12/2063 | USD | 231.971 | 238.201 | 0,01 |
| GNMA, Series 2012-74 'AD' 2% 20/01/2042 | USD | 186.325 | 168.436 | 0,00 |
| GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5% 20/08/2027 | USD | 192.094 | 182.738 | 0,01 |
| GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5% 20/10/2039 | USD | 44.169 | 43.322 | 0,00 |
| GNMA, Series 2013-23 'BP' 3% 20/09/2037 | USD | 61.826 | 61.239 | 0,00 |
| GNMA, Series 2018-84 'BV' 3,5% 20/09/2029 | USD | 447.951 | 444.107 | 0,01 |
| GNMA 'CV' 3,2% 20/04/2031 | USD | 3.602.092 | 3.465.473 | 0,09 |
| GNMA 'DA' 4,5% 20/06/2045 | USD | 9.447.150 | 9.265.431 | 0,25 |
| GNMA, Series 2018-97 'DB' 3,5% 20/10/2047 | USD | 1.331.177 | 1.241.278 | 0,03 |
| GNMA, Series 2020-34 'DL' 3% 20/03/2050 | USD | 189.873 | 163.290 | 0,00 |
| GNMA 'DV' 3,5% 20/01/2030 | USD | 1.307.961 | 1.265.106 | 0,03 |
| GNMA 'DV' 4% 20/01/2030 | USD | 1.948.076 | 1.906.491 | 0,05 |
| GNMA 'DY' 4,5% 20/11/2039 | USD | 2.003.111 | 1.964.228 | 0,05 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H18 'EA' 5,937% 20/07/2063 | USD | 26.284 | 26.250 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'F' 6,237% 20/05/2066 | USD | 3.080.241 | 3.074.993 | 0,08 |
| GNMA, FRN 'F' 6,187% 20/10/2066 | USD | 2.337.149 | 2.346.302 | 0,06 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,293% 16/09/2039 | USD | 407.959 | 410.759 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,603% 20/11/2059 | USD | 1.138.642 | 1.141.220 | 0,03 |
| GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA' 5,907% 20/08/2061 | USD | 56.242 | 56.166 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 6,037% 20/10/2061 | USD | 133.835 | 133.877 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 5,987% 20/12/2061 | USD | 2.542.811 | 2.542.026 | 0,07 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 5,952% 20/10/2062 | USD | 26.368 | 26.349 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,837% 20/03/2063 | USD | 635.940 | 634.542 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 6,057% 20/04/2065 | USD | 203.807 | 203.019 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,907% 20/08/2065 | USD | 931.091 | 929.986 | 0,03 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 6,187% 20/12/2065 | USD | 1.349.642 | 1.345.949 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 6,337% 20/01/2066 | USD | 1.325.757 | 1.333.462 | 0,04 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,187% 20/03/2066 | USD | 1.491.404 | 1.495.038 | 0,04 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,237% 20/06/2066 | USD | 2.689.788 | 2.686.080 | 0,07 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,237% 20/07/2066 | USD | 1.095.727 | 1.094.242 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,207% 20/10/2066 | USD | 2.113.554 | 2.119.257 | 0,06 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,187% 20/01/2067 | USD | 3.258.232 | 3.249.810 | 0,09 |
| GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 6,087% 20/12/2063 | USD | 78.196 | 78.267 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'FB' 6,087% 20/02/2065 | USD | 3.531.627 | 3.518.284 | 0,09 |
| GNMA, FRN 'FB' 6,037% 20/08/2065 | USD | 2.054.068 | 2.045.606 | 0,05 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 5,957% 20/09/2065 | USD | 816.890 | 816.402 | 0,02 |
| GNMA, FRN 'FB' 6,087% 20/11/2065 | USD | 5.249.517 | 5.254.896 | 0,14 |
| GNMA, FRN 'FB' 6,237% 20/01/2066 | USD | 498.908 | 498.093 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FB' 5,937% 20/06/2068 | USD | 696.819 | 691.380 | 0,02 |
| GNMA, FRN 'FC' 5,937% 20/07/2064 | USD | 1.638.019 | 1.628.600 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 5,917% 20/02/2065 | USD | 558.985 | 555.826 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 5,917% 20/04/2065 | USD | 1.248.870 | 1.247.513 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'FC' 6,017% 20/06/2065 | USD | 2.306.138 | 2.294.795 | 0,06 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 6,057% 20/08/2065 | USD | 2.440.459 | 2.430.946 | 0,07 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 6,037% 20/09/2065 | USD | 4.840.243 | 4.819.691 | 0,13 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 6,437% 20/12/2066 | USD | 1.360.436 | 1.361.967 | 0,04 |
| GNMA, FRN 'FC' 6,387% 20/12/2066 | USD | 1.178.354 | 1.178.783 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'FC' 6,187% 20/02/2067 | USD | 1.904.907 | 1.899.417 | 0,05 |
| GNMA, FRN 'FC' 6,037% 20/03/2067 | USD | 345.481 | 345.620 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 6,357% 20/07/2065 | USD | 438.975 | 438.962 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 5,63% 20/05/2066 | USD | 169.760 | 169.052 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'FE' 6,167% 20/12/2063 | USD | 515.607 | 516.693 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FE' 5,907% 20/09/2064 | USD | 1.204.298 | 1.202.712 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'FE' 6,323% 20/04/2066 | USD | 3.301.445 | 3.305.512 | 0,09 |
| GNMA, FRN 'FE' 6,105% 20/06/2066 | USD | 1.965.694 | 1.965.584 | 0,05 |
| GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 5,987% 20/02/2067 | USD | 184.557 | 184.504 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FE' 6,449% 20/11/2068 | USD | 986.792 | 985.897 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'FG' 5,897% 20/02/2067 | USD | 1.211.193 | 1.209.317 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'FH' 6,037% 20/04/2065 | USD | 3.221.970 | 3.208.054 | 0,09 |
| GNMA, FRN 'FH' 6,337% 20/04/2066 | USD | 3.239.318 | 3.238.355 | 0,09 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 5,667% 20/05/2065 | USD | 201.746 | 200.911 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FL' 6,137% 20/10/2065 | USD | 1.761.673 | 1.764.620 | 0,05 |
| GNMA, FRN 'FL' 6,087% 20/12/2065 | USD | 444.508 | 444.977 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FM' 5,919% 20/08/2064 | USD | 2.307.190 | 2.304.356 | 0,06 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| GNMA, FRN 'FM' 6,037% 20/07/2065 | USD | 1.660.701 | 1.653.632 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 6,137% 20/03/2066 | USD | 1.519.930 | 1.522.408 | 0,04 |
| GNMA, FRN 'FQ' 5,741% 20/03/2067 | USD | 1.008.173 | 1.004.226 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'GF' 6,247% 20/12/2066 | USD | 948.412 | 946.850 | 0,03 |
| GNMA 'GV' 4% 20/01/2030 | USD | 3.145.805 | 3.066.005 | 0,08 |
| GNMA 'GX' 4,5% 16/05/2040 | USD | 336.808 | 332.807 | 0,01 |
| GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3% 20/02/2048 | USD | 1.280.012 | 1.116.338 | 0,03 |
| GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25% 20/04/2039 | USD | 16.022 | 15.501 | 0,00 |
| GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3% 20/03/2042 | USD | 133.583 | 127.079 | 0,00 |
| GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5% 20/10/2049 | USD | 257.857 | 235.533 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'LF' 5,787% 20/08/2058 | USD | 835.482 | 832.649 | 0,02 |
| GNMA, PO, Series 2010-31 'LO' 0% 16/11/2034 | USD | 164.295 | 153.019 | 0,00 |
| GNMA, Series 2016-104 'MA' 3% 20/11/2045 | USD | 54.239 | 53.580 | 0,00 |
| GNMA, Series 2016-90 'MA' 3% 20/10/2045 | USD | 204.152 | 198.227 | 0,01 |
| GNMA, STEP, Series 2011-76 'MG' 4% 16/05/2026 | USD | 23.879 | 23.813 | 0,00 |
| GNMA, Series 2012-16 'MT' 5% 20/05/2039 | USD | 209.626 | 207.252 | 0,01 |
| GNMA, Series 2018-11 2,75% 20/12/2047 | USD | 687.873 | 598.261 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF' 5,993% 16/11/2032 | USD | 48.334 | 48.335 | 0,00 |
| GNMA 'PL' 4% 20/05/2041 | USD | 2.384.833 | 2.293.488 | 0,06 |
| GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5% 20/05/2031 | USD | 381.790 | 362.970 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'SA' 6,187% 20/10/2063 | USD | 1.056.613 | 1.059.138 | 0,03 |
| GNMA, FRN 'TA' 6,057% 20/08/2063 | USD | 287.619 | 287.850 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'TA' 6,037% 20/04/2064 | USD | 1.673.819 | 1.674.520 | 0,05 |
| GNMA, Series 2012-51 'VQ' 3,5% 20/04/2025 | USD | 76.328 | 75.256 | 0,00 |
| GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5% 16/07/2028 | USD | 230.276 | 222.423 | 0,01 |
| GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5% 16/08/2042 | USD | 93.810 | 96.991 | 0,00 |
| GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3% 20/01/2044 | USD | 1.761.268 | 1.580.369 | 0,04 |
| GNMA 'ZH' 3% 20/03/2045 | USD | 1.610.467 | 1.435.918 | 0,04 |
| GNMA 4245 6% 20/09/2038 | USD | 20.029 | 21.002 | 0,00 |
| GNMA 687926 6,5% 15/09/2038 | USD | 30.100 | 31.093 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,849% 21/10/2024 | USD | 3.610.000 | 3.610.541 | 0,10 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,798% 10/08/2026 | USD | 10.550.000 | 10.563.313 | 0,28 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029 | USD | 17.790.000 | 18.635.264 | 0,50 |
| GS Mortgage Securities Trust 'A2' 3,47% 10/11/2048 | USD | 4.999.593 | 4.851.019 | 0,13 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'A3' 3,498% 10/07/2048 | USD | 2.446.614 | 2.394.061 | 0,06 |
| GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3,734% 10/11/2048 | USD | 2.250.000 | 2.172.298 | 0,06 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3,506% 10/10/2048 | USD | 4.000.000 | 3.830.775 | 0,10 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC24 'A5' 3,931% 10/09/2047 | USD | 1.816.217 | 1.808.982 | 0,05 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC10 'C', 144A 4,285% 10/02/2046 | USD | 1.319.694 | 1.245.791 | 0,03 |
| Hilton Grand Vacations Trust, Series 2018-AA 'A', 144A 3,54% 25/02/2032 | USD | 135.536 | 133.163 | 0,00 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027 | USD | 6.340.000 | 6.332.148 | 0,17 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,275% 24/06/2027 | USD | 9.245.000 | 9.224.098 | 0,25 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029 | USD | 3.390.000 | 3.385.294 | 0,09 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 1.200.000 | 1.135.286 | 0,03 |
| ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027 | USD | 7.480.000 | 7.428.845 | 0,20 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-JP1 'A5' 3,914% 15/01/2049 | USD | 1.250.000 | 1.212.539 | 0,03 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,05% 15/12/2046 | USD | 1.380.521 | 1.225.764 | 0,03 |
| Jackson National Life Global Funding, 144A 5,5% 09/01/2026 | USD | 5.285.000 | 5.268.995 | 0,14 |
| Jackson National Life Global Funding, 144A 5,6% 10/04/2026 | USD | 12.410.000 | 12.399.201 | 0,33 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C26 'A3' 3,231% 15/01/2048 | USD | 1.008.351 | 1.000.442 | 0,03 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30 'A5' 3,822% 15/07/2048 | USD | 750.000 | 726.573 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1 'A5' 3,576% 17/03/2049 | USD | 2.550.000 | 2.460.831 | 0,07 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048 | USD | 1.500.000 | 1.210.110 | 0,03 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 5,1% 15/03/2027 | USD | 12.635.000 | 12.665.453 | 0,34 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,4% 08/09/2025 | USD | 4.815.000 | 4.757.380 | 0,13 |
| Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 5.130.000 | 5.256.740 | 0,14 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5% 06/01/2026 | USD | 5.615.000 | 5.602.484 | 0,15 |
| Morgan Stanley, FRN 5,901% 22/01/2025 | USD | 6.440.000 | 6.443.698 | 0,17 |
| Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028 | USD | 5.730.000 | 5.923.245 | 0,16 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 8.935.000 | 8.933.963 | 0,24 |
| Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029 | USD | 1.695.000 | 1.710.817 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030 | USD | 3.985.000 | 3.989.805 | 0,11 |
| Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030 | USD | 7.560.000 | 7.718.102 | 0,21 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028 | USD | 7.790.000 | 7.858.727 | 0,21 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'A3' 3,479% 15/05/2048 | USD | 3.371.419 | 3.306.651 | 0,09 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C20 'A4' 3,249% 15/02/2048 | USD | 4.378.000 | 4.321.643 | 0,12 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'A4' 3,338% 15/03/2048 | USD | 4.131.000 | 4.049.488 | 0,11 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'A4' 3,732% 15/05/2048 | USD | 3.925.000 | 3.834.046 | 0,10 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'A4' 3,252% 15/10/2048 | USD | 540.000 | 529.207 | 0,01 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'A5' 3,102% 15/11/2049 | USD | 1.500.000 | 1.403.775 | 0,04 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C18 'B' 4,522% 15/10/2047 | USD | 1.500.000 | 1.481.326 | 0,04 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'C' 4,57% 15/08/2047 | USD | 1.750.000 | 1.736.994 | 0,05 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025 | USD | 4.840.000 | 4.849.213 | 0,13 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,45% 20/06/2025 | USD | 3.500.000 | 3.464.562 | 0,09 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749% 01/09/2025 | USD | 4.055.000 | 4.067.311 | 0,11 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 1.067.060 | 996.880 | 0,03 |
| OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1B', 144A 6,31% 25/04/2048 | USD | 73.454 | 73.651 | 0,00 |
| O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026 | USD | 8.265.000 | 8.355.030 | 0,22 |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029 | USD | 4.730.000 | 4.759.780 | 0,13 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8,197% 15/12/2032 | USD | 1.484.960 | 1.500.445 | 0,04 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 6,663% 15/12/2033 | USD | 2.650.000 | 2.659.632 | 0,07 |
| SG Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C5 'ASB' 2,895% 10/10/2048 | USD | 322.516 | 315.927 | 0,01 |
| Southern California Edison Co. 5,15% 01/06/2029 | USD | 6.495.000 | 6.519.963 | 0,18 |
| State Street Corp., FRN 5,684% 21/11/2029 | USD | 5.375.000 | 5.520.350 | 0,15 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026 | USD | 859.000 | 854.665 | 0,02 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029 | USD | 840.000 | 847.541 | 0,02 |
| T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028 | USD | 8.000.000 | 7.914.369 | 0,21 |
| UBS Commercial Mortgage Trust 'ASB' 4,09% 15/03/2051 | USD | 1.861.991 | 1.815.462 | 0,05 |
| UMBS 2% 01/08/2026 | USD | 1.174.890 | 1.136.681 | 0,03 |
| UMBS 2,5% 01/11/2026 | USD | 754.176 | 731.214 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| UMBS 2,5% 01/02/2027 | USD | 852.722 | 824.449 | 0,02 |
| UMBS 3,5% 01/06/2028 | USD | 1.224.349 | 1.187.770 | 0,03 |
| UMBS 3,5% 01/07/2028 | USD | 1.107.568 | 1.073.657 | 0,03 |
| UMBS 2,5% 01/01/2029 | USD | 1.264.574 | 1.211.743 | 0,03 |
| UMBS 3,5% 01/01/2029 | USD | 1.841.612 | 1.784.803 | 0,05 |
| UMBS 3,5% 01/02/2029 | USD | 877.357 | 850.313 | 0,02 |
| UMBS 3,5% 01/12/2029 | USD | 795.892 | 770.569 | 0,02 |
| UMBS 3% 01/02/2030 | USD | 637.141 | 614.914 | 0,02 |
| UMBS 3% 01/05/2030 | USD | 1.320.181 | 1.258.461 | 0,03 |
| UMBS 3% 01/09/2030 | USD | 1.890.855 | 1.801.773 | 0,05 |
| UMBS 3,5% 01/02/2031 | USD | 2.848.408 | 2.750.032 | 0,07 |
| UMBS 1,5% 01/06/2031 | USD | 1.148.775 | 1.046.698 | 0,03 |
| UMBS 2% 01/07/2031 | USD | 1.117.718 | 1.033.444 | 0,03 |
| UMBS 3% 01/04/2032 | USD | 3.005.386 | 2.878.198 | 0,08 |
| UMBS 3,5% 01/05/2032 | USD | 988.025 | 942.752 | 0,03 |
| UMBS 4% 01/05/2032 | USD | 1.040.463 | 1.014.345 | 0,03 |
| UMBS 3,5% 01/07/2032 | USD | 714.500 | 683.304 | 0,02 |
| UMBS 3% 01/10/2032 | USD | 2.545.755 | 2.405.297 | 0,06 |
| UMBS 3% 01/11/2032 | USD | 758.648 | 716.350 | 0,02 |
| UMBS 3% 01/11/2032 | USD | 2.641.199 | 2.479.292 | 0,07 |
| UMBS 2,5% 01/01/2033 | USD | 1.508.202 | 1.394.050 | 0,04 |
| UMBS 2,5% 01/01/2033 | USD | 3.753.699 | 3.464.123 | 0,09 |
| UMBS 2% 01/03/2033 | USD | 1.650.363 | 1.538.261 | 0,04 |
| UMBS 3% 01/04/2033 | USD | 4.827.025 | 4.601.403 | 0,12 |
| UMBS 4% 01/11/2033 | USD | 2.993.933 | 2.915.122 | 0,08 |
| UMBS 4% 01/11/2033 | USD | 5.863.013 | 5.681.372 | 0,15 |
| UMBS 3,5% 01/01/2034 | USD | 2.352.756 | 2.238.018 | 0,06 |
| UMBS 4% 01/01/2034 | USD | 5.504.251 | 5.359.427 | 0,14 |
| UMBS 4% 01/01/2034 | USD | 7.183.791 | 6.960.759 | 0,19 |
| UMBS 3,5% 01/02/2034 | USD | 1.400.773 | 1.335.856 | 0,04 |
| UMBS 3,5% 01/02/2034 | USD | 2.300.449 | 2.191.290 | 0,06 |
| UMBS 4,5% 01/05/2034 | USD | 1.143.938 | 1.122.314 | 0,03 |
| UMBS 4% 01/06/2034 | USD | 5.140.753 | 4.970.412 | 0,13 |
| UMBS 3,5% 01/09/2034 | USD | 1.326.152 | 1.259.031 | 0,03 |
| UMBS 3% 01/12/2034 | USD | 2.644.737 | 2.475.482 | 0,07 |
| UMBS 3% 01/01/2035 | USD | 737.178 | 685.890 | 0,02 |
| UMBS 4% 01/01/2035 | USD | 1.753.550 | 1.689.638 | 0,05 |
| UMBS 3% 01/03/2035 | USD | 1.856.741 | 1.741.146 | 0,05 |
| UMBS 3,5% 01/05/2035 | USD | 5.823.853 | 5.572.154 | 0,15 |
| UMBS 3% 01/08/2035 | USD | 2.338.882 | 2.193.246 | 0,06 |
| UMBS 3% 01/04/2036 | USD | 447.743 | 415.035 | 0,01 |
| UMBS 3,5% 01/01/2037 | USD | 3.102.863 | 2.975.660 | 0,08 |
| UMBS 3% 01/03/2037 | USD | 1.552.704 | 1.454.509 | 0,04 |
| UMBS 4% 01/06/2037 | USD | 669.034 | 645.516 | 0,02 |
| UMBS 3,5% 01/01/2038 | USD | 1.767.330 | 1.689.174 | 0,05 |
| UMBS 4,5% 01/07/2038 | USD | 926.037 | 908.156 | 0,02 |
| UMBS 4% 01/04/2042 | USD | 611.547 | 580.302 | 0,02 |
| UMBS 254548 5,5% 01/12/2032 | USD | 19.763 | 20.080 | 0,00 |
| UMBS 254766 5% 01/06/2033 | USD | 3.287 | 3.257 | 0,00 |
| UMBS 255813 5% 01/08/2035 | USD | 2.106 | 2.087 | 0,00 |
| UMBS 256101 5,5% 01/02/2036 | USD | 10.862 | 10.941 | 0,00 |
| UMBS 256275 6% 01/06/2026 | USD | 349 | 351 | 0,00 |
| UMBS 257003 5,5% 01/12/2037 | USD | 6.680 | 6.728 | 0,00 |
| UMBS 555458 5,5% 01/05/2033 | USD | 40.063 | 40.098 | 0,00 |
| UMBS 745275 5% 01/02/2036 | USD | 47.298 | 46.937 | 0,00 |
| UMBS 745398 6% 01/06/2035 | USD | 48.010 | 49.134 | 0,00 |
| UMBS 745748 5,5% 01/07/2036 | USD | 40.723 | 41.021 | 0,00 |
| UMBS 747628 5% 01/11/2033 | USD | 140.609 | 139.400 | 0,00 |
| UMBS 780914 5% 01/06/2034 | USD | 3.888 | 3.853 | 0,00 |
| UMBS 826305 5% 01/07/2035 | USD | 6.367 | 6.313 | 0,00 |
| UMBS 848647 5,5% 01/01/2036 | USD | 8.761 | 8.825 | 0,00 |
| UMBS 995082 5,5% 01/08/2037 | USD | 198.478 | 199.930 | 0,01 |
| UMBS 995838 5,5% 01/05/2039 | USD | 8.945 | 9.011 | 0,00 |
| UMBS AB9863 3% 01/07/2043 | USD | 681.365 | 604.402 | 0,02 |
| UMBS AC3237 5% 01/10/2039 | USD | 182.349 | 181.171 | 0,00 |
| UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037 | USD | 259.875 | 260.924 | 0,01 |
| UMBS AI3059 5% 01/05/2041 | USD | 98.083 | 97.041 | 0,00 |
| UMBS AL7654 3% 01/09/2035 | USD | 542.117 | 499.786 | 0,01 |
| UMBS AL8051 4% 01/05/2034 | USD | 672.586 | 649.783 | 0,02 |
| UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029 | USD | 530.362 | 514.341 | 0,01 |
| UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033 | USD | 874.517 | 809.084 | 0,02 |
| UMBS AS7789 3% 01/08/2036 | USD | 1.070.609 | 989.890 | 0,03 |
| UMBS BM1370 3% 01/04/2037 | USD | 1.334.520 | 1.228.838 | 0,03 |
| UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030 | USD | 353.718 | 348.067 | 0,01 |
| UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031 | USD | 65.365 | 64.380 | 0,00 |
| UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032 | USD | 682.532 | 653.006 | 0,02 |
| UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032 | USD | 627.964 | 600.867 | 0,02 |
| UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034 | USD | 403.458 | 383.308 | 0,01 |
| UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035 | USD | 306.340 | 290.394 | 0,01 |
| UMBS MA2388 3% 01/09/2035 | USD | 168.416 | 156.010 | 0,00 |
| UMBS ZS8124 4% 01/08/2033 | USD | 673.558 | 656.197 | 0,02 |
| US Treasury Bill 0% 15/05/2025 | USD | 92.780.000 | 88.793.677 | 2,38 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,125% 13/05/2025 | USD | 7.150.000 | 7.109.638 | 0,19 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3,35% 13/05/2025 | USD | 2.665.000 | 2.615.073 | 0,07 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,25% 22/03/2029 | USD | 7.315.000 | 7.293.904 | 0,20 |
| WEC Energy Group, Inc. 5% 27/09/2025 | USD | 2.220.000 | 2.207.218 | 0,06 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028 | USD | 7.545.000 | 7.626.003 | 0,20 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029 | USD | 9.650.000 | 9.766.135 | 0,26 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029 | USD | 7.500.000 | 7.806.919 | 0,21 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030 | USD | 5.000.000 | 4.994.795 | 0,13 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22 'A3' 3,572% 15/09/2058 | USD | 1.593.880 | 1.560.993 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A3' 2,652% 15/08/2049 | USD | 1.000.000 | 937.948 | 0,03 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,718% 15/12/2048 | USD | 1.700.000 | 1.652.866 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C26 'AS' 3,58% 15/02/2048 | USD | 800.000 | 784.074 | 0,02 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'B' 4,216% 15/05/2048 | USD | 2.000.000 | 1.908.638 | 0,05 |
| Wendy's Funding LLC 'A2II', 144A 4,08% 15/06/2049 | USD | 5.369.791 | 5.023.617 | 0,13 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057 | USD | 1.625.000 | 1.464.260 | 0,04 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,14% 15/03/2045 | USD | 110.000 | 99.905 | 0,00 |
| | | | **1.926.854.396** | **51,69** |
| *Total obligaciones* | | | **2.666.718.806** | **71,54** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **2.666.718.806** | **71,54** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 89.967.393 | 89.967.393 | 2,41 |
| | | | **89.967.393** | **2,41** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **89.967.393** | **2,41** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **89.967.393** | **2,41** |
| **Total de inversiones** | | | **3.740.595.159** | **100,35** |
| **Efectivo** | | | **14.190.890** | **0,38** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(27.403.325)** | **(0,73)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **3.727.382.724** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 75,77 |
| Islas Caimán | 5,45 |
| Reino Unido | 3,88 |
| Canadá | 3,27 |
| Francia | 3,19 |
| Luxemburgo | 2,41 |
| Japón | 0,84 |
| Países Bajos | 0,82 |
| Australia | 0,67 |
| Suiza | 0,63 |
| España | 0,61 |
| Irlanda | 0,57 |
| Nueva Zelanda | 0,54 |
| Alemania | 0,53 |
| Noruega | 0,40 |
| Dinamarca | 0,35 |
| Suecia | 0,31 |
| Finlandia | 0,11 |
| **Total de inversiones** | **100,35** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,35) |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 543.456 | USD | 580.697 | 01/07/2024 | State Street | 775 | - |
| EUR | 468.621.689 | USD | 501.993.458 | 05/08/2024 | HSBC | 241.625 | 0,01 |
| EUR | 691.310 | USD | 740.136 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | 761 | - |
| USD | 586.160 | EUR | 547.164 | 02/07/2024 | State Street | 721 | - |
| USD | 90.157 | EUR | 84.081 | 03/07/2024 | Barclays | 191 | - |
| USD | 2.315.322 | EUR | 2.142.221 | 03/07/2024 | BNP Paribas | 23.148 | - |
| USD | 257.171 | EUR | 236.323 | 03/07/2024 | HSBC | 4.306 | - |
| USD | 21.896 | EUR | 20.101 | 03/07/2024 | Merrill Lynch | 388 | - |
| USD | 89.447 | EUR | 82.395 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | 1.284 | - |
| USD | 268.035 | EUR | 246.049 | 03/07/2024 | Standard Chartered | 4.762 | - |
| USD | 1.492 | EUR | 1.392 | 03/07/2024 | State Street | 2 | - |
| USD | 5.225 | GBP | 4.105 | 03/07/2024 | Citibank | 39 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **278.002** | **0,01** |
| EUR | 16.791.086 | USD | 18.058.883 | 03/07/2024 | Barclays | (92.439) | - |
| EUR | 2.433.090 | USD | 2.651.089 | 03/07/2024 | BNP Paribas | (47.686) | - |
| EUR | 19.500.559 | USD | 20.969.290 | 03/07/2024 | Citibank | (103.714) | - |
| EUR | 1.136 | USD | 1.229 | 03/07/2024 | HSBC | (14) | - |
| EUR | 433.753.979 | USD | 469.287.770 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (5.171.506) | (0,15) |
| EUR | 60.676 | USD | 65.917 | 03/07/2024 | State Street | (995) | - |
| EUR | 10.148.969 | USD | 10.886.155 | 05/08/2024 | HSBC | (9.218) | - |
| EUR | 23.929.322 | USD | 25.729.300 | 05/08/2024 | Morgan Stanley | (83.571) | - |
| EUR | 547.164 | USD | 587.103 | 05/08/2024 | State Street | (691) | - |
| GBP | 6.381 | USD | 8.152 | 03/07/2024 | Barclays | (90) | - |
| GBP | 2.259.964 | USD | 2.875.007 | 03/07/2024 | HSBC | (19.638) | - |
| GBP | 8.334 | USD | 10.614 | 03/07/2024 | Morgan Stanley | (84) | - |
| USD | 1.183.395 | EUR | 1.106.275 | 03/07/2024 | Citibank | (318) | - |
| USD | 501.213.672 | EUR | 468.621.689 | 03/07/2024 | HSBC | (211.002) | (0,01) |
| USD | 581.658 | EUR | 543.456 | 05/08/2024 | State Street | (780) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(5.741.746)** | **(0,16)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(5.463.744)** | **(0,15)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 5.674 | USD | 1.159.823.225 | 3.841.051 | 0,10 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **3.841.051** | **0,10** |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (7.439) | USD | (794.955.951) | (7.425.816) | (0,20) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(7.425.816)** | **(0,20)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(3.584.765)** | **(0,10)** |

# JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Supranacional* | | | | |
| European Union Bill, Reg. S 0% 06/09/2024 | EUR | 14.000.000 | 13.906.625 | 2,21 |
| | | | **13.906.625** | **2,21** |
| *Total obligaciones* | | | **13.906.625** | **2,21** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **13.906.625** | **2,21** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Certificados de depósito* | | | | |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Bank NV 0% 30/08/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.967.747 | 0,79 |
| KBC Bank NV 0% 30/09/2024 | EUR | 6.000.000 | 5.941.973 | 0,94 |
| | | | **10.909.720** | **1,73** |
| *Canadá* | | | | |
| Bank of Montreal 0% 07/10/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.969.407 | 0,47 |
| Bank of Montreal 0% 09/10/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.968.805 | 0,47 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 0% 18/11/2024 | EUR | 10.000.000 | 9.856.906 | 1,57 |
| | | | **15.795.118** | **2,51** |
| *China* | | | | |
| Bank of China Ltd. 0% 19/09/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.955.967 | 0,79 |
| China Development Bank 0% 27/09/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.972.130 | 0,47 |
| | | | **7.928.097** | **1,26** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nordea Bank Abp 0% 30/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.987.469 | 0,32 |
| Nordea Bank Abp, FRN 3,957% 08/07/2024 | EUR | 6.000.000 | 6.000.209 | 0,95 |
| Nordea Bank Abp, FRN 3,873% 15/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 5.000.319 | 0,79 |
| | | | **12.987.997** | **2,06** |
| *Francia* | | | | |
| Credit Agricole SA 0% 02/01/2025 | EUR | 4.000.000 | 3.924.482 | 0,62 |
| | | | **3.924.482** | **0,62** |
| *Irlanda* | | | | |
| Bank of America Europe DAC 0% 14/11/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.972.569 | 0,31 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 15/08/2024 | EUR | 1.000.000 | 994.989 | 0,16 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 29/08/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.967.495 | 0,79 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 26/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 990.369 | 0,16 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 27/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 990.266 | 0,16 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 01/10/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.979.718 | 0,32 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 08/10/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.967.448 | 0,47 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 01/11/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.973.511 | 0,31 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.967.304 | 0,31 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 05/12/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.972.723 | 0,31 |
| Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 06/12/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.966.734 | 0,31 |
| | | | **22.743.126** | **3,61** |
| *Japón* | | | | |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 10/07/2024 | EUR | 1.000.000 | 998.751 | 0,16 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 15/07/2024 | EUR | 1.000.000 | 998.231 | 0,16 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 16/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.990.635 | 0,79 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 05/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.992.086 | 0,32 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 991.949 | 0,16 |
| MUFG Bank Ltd. 0% 04/09/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.978.515 | 0,47 |
| MUFG Bank Ltd. 0% 16/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.983.000 | 0,31 |
| Norinchukin Bank (The) 0% 13/08/2024 | EUR | 1.000.000 | 995.200 | 0,16 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.997.103 | 0,32 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 22/07/2024 | EUR | 4.000.000 | 3.990.078 | 0,63 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 31/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.993.172 | 0,32 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.990.632 | 0,31 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 06/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.985.407 | 0,31 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 09/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.991.270 | 0,32 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 02/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.986.822 | 0,32 |
| | | | **31.862.851** | **5,06** |
| *Países Bajos* | | | | |
| ABN AMRO Bank NV 0% 01/08/2024 | EUR | 4.000.000 | 3.985.959 | 0,63 |
| ABN AMRO Bank NV 0% 24/10/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.963.881 | 0,47 |
| | | | **6.949.840** | **1,10** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Bank Ltd. 0% 12/08/2024 | EUR | 1.000.000 | 995.539 | 0,16 |
| DBS Bank Ltd. 0% 13/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.350 | 0,16 |
| | | | **1.987.889** | **0,32** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Keb Hana Bank 0% 17/12/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.963.439 | 0,31 |
| Kookmin Bank 0% 04/11/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.934.679 | 0,79 |
| | | | **6.898.118** | **1,10** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Citibank NA 0% 07/11/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.973.281 | 0,31 |
| Goldman Sachs International Bank 0% 18/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.983.166 | 0,32 |
| Goldman Sachs International Bank 0% 15/11/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.957.415 | 0,47 |
| Goldman Sachs International Bank 0% 21/11/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.970.448 | 0,31 |
| National Westminster Bank plc 0% 04/07/2024 | EUR | 4.000.000 | 3.997.548 | 0,64 |
| Nationwide Building Society 0% 05/07/2024 | EUR | 10.000.000 | 9.992.879 | 1,59 |
| | | | **22.874.737** | **3,64** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Citibank NA 0% 11/09/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.961.753 | 0,79 |
| | | | **4.961.753** | **0,79** |
| *Total Certificados de depósito* | | | **149.823.728** | **23,80** |
| *Papel comercial* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 27/08/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.970.096 | 0,79 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/10/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.980.589 | 0,32 |
| Toyota Finance Australia Ltd. 0% 13/12/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.915.633 | 0,78 |
| | | | **11.866.318** | **1,89** |
| *Austria* | | | | |
| Austria Government Bond 0% 29/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.984.188 | 0,79 |
| Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.997.443 | 0,80 |
| Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/10/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.950.350 | 0,79 |
| Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft 0% 01/10/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.981.141 | 0,31 |
| Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft 0% 01/11/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.975.066 | 0,31 |
| | | | **18.888.188** | **3,00** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Chesham Finance Ltd. 0% 08/07/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.996.949 | 0,48 |
| | | | **2.996.949** | **0,48** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Finlandia* | | | | |
| Municipality Finance plc 0% 01/08/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.982.736 | 0,79 |
| OP Corporate Bank plc 0% 25/11/2024 | EUR | 6.000.000 | 5.912.301 | 0,94 |
| | | | **10.895.037** | **1,73** |
| *Francia* | | | | |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 01/07/2024 | EUR | 10.000.000 | 9.996.932 | 1,59 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/07/2024 | EUR | 10.000.000 | 9.982.638 | 1,59 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 03/09/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.965.635 | 0,79 |
| Antalis SA 0% 17/07/2024 | EUR | 6.000.000 | 5.987.943 | 0,95 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 23/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.988.595 | 0,32 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 06/09/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.978.590 | 0,47 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 4,01% 01/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 2.000.194 | 0,32 |
| BPCE SA 0% 04/11/2024 | EUR | 500.000 | 493.468 | 0,08 |
| BRED Banque Populaire SA, FRN 3,91% 08/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 5.000.049 | 0,79 |
| Dexia SA 0% 14/10/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.978.197 | 0,31 |
| Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 15/07/2024 | EUR | 500.000 | 499.136 | 0,08 |
| HSBC Continental Europe SA 0% 15/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.996.545 | 0,32 |
| HSBC Continental Europe SA 0% 12/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.248 | 0,16 |
| HSBC Continental Europe SA 0% 07/10/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.948.554 | 0,79 |
| HSBC Continental Europe SA 0% 04/11/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.934.679 | 0,78 |
| La Banque Postale SA 0% 11/11/2024 | EUR | 6.000.000 | 5.916.746 | 0,94 |
| LMA SA 0% 03/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.998.982 | 0,32 |
| LMA SA 0% 15/07/2024 | EUR | 1.000.000 | 998.272 | 0,16 |
| LMA SA 0% 16/07/2024 | EUR | 1.000.000 | 998.171 | 0,16 |
| LMA SA 0% 31/07/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.989.948 | 0,47 |
| LMA SA 0% 09/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.556 | 0,16 |
| LMA SA 0% 10/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.453 | 0,16 |
| LMA SA 0% 11/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.351 | 0,16 |
| LMA SA 0% 24/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.982.032 | 0,31 |
| LMA SA 0% 29/11/2024 | EUR | 1.500.000 | 1.476.731 | 0,23 |
| Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 19/07/2024 | EUR | 4.000.000 | 3.991.467 | 0,63 |
| Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 09/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.556 | 0,16 |
| Natixis SA 0% 23/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.982.237 | 0,31 |
| Natixis SA, FRN 4,012% 15/08/2024 | EUR | 3.000.000 | 3.000.399 | 0,48 |
| Satellite SASU 0% 08/07/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.996.824 | 0,48 |
| Satellite SASU 0% 19/07/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.993.339 | 0,47 |
| Satellite SASU 0% 03/09/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.978.648 | 0,47 |
| | | | **97.017.115** | **15,41** |
| *Alemania* | | | | |
| Dz Bank Ag Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 0% 09/12/2024 | EUR | 10.000.000 | 9.834.403 | 1,56 |
| Erste Abwicklungsanstalt 0% 16/09/2024 | EUR | 6.000.000 | 5.951.004 | 0,94 |
| Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 02/07/2024 | EUR | 8.000.000 | 7.996.739 | 1,27 |
| Landeskreditbank Baden-wurtt 0% 01/07/2024 | EUR | 20.000.000 | 19.993.885 | 3,18 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 22/07/2024 | EUR | 7.000.000 | 6.982.864 | 1,11 |
| Oesterreichische Kontrollbank 0% 01/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.999.386 | 0,32 |
| | | | **52.758.281** | **8,38** |
| *Irlanda* | | | | |
| Coral Capital DAC 0% 31/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.983.247 | 0,79 |
| Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2024 | EUR | 1.000.000 | 999.254 | 0,16 |
| Matchpoint Finance plc 0% 17/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.995.955 | 0,32 |
| Matchpoint Finance plc 0% 19/07/2024 | EUR | 1.000.000 | 997.765 | 0,16 |
| Matchpoint Finance plc 0% 16/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.989.601 | 0,31 |
| Matchpoint Finance plc 0% 20/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.988.757 | 0,31 |
| Matchpoint Finance plc 0% 03/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.904 | 0,16 |
| Matchpoint Finance plc 0% 09/09/2024 | EUR | 1.000.000 | 992.273 | 0,16 |
| Matchpoint Finance plc 0% 13/11/2024 | EUR | 1.000.000 | 985.553 | 0,16 |
| Matchpoint Finance plc 0% 04/12/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.966.842 | 0,31 |
| Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 06/11/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.958.803 | 0,47 |
| Weinberg Capital DAC 0% 10/07/2024 | EUR | 2.500.000 | 2.496.825 | 0,40 |
| | | | **23.347.779** | **3,71** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Sunderland Receivables SA 0% 30/08/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.986.633 | 0,32 |
| Sunderland Receivables SA 0% 30/09/2024 | EUR | 500.000 | 494.976 | 0,08 |
| Sunderland Receivables SA 0% 29/10/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.934.822 | 0,78 |
| | | | **7.416.431** | **1,18** |
| *Países Bajos* | | | | |
| BNG Bank NV 0% 08/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.996.425 | 0,79 |
| Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 08/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.996.425 | 0,80 |
| | | | **9.992.850** | **1,59** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA 0% 01/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.998.517 | 0,79 |
| | | | **4.998.517** | **0,79** |
| *Supranacional* | | | | |
| European Stability Mechanism 0% 31/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.983.554 | 0,79 |
| | | | **4.983.554** | **0,79** |
| *Suecia* | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB 0% 24/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.994.627 | 0,32 |
| Svenska Handelsbanken AB 0% 15/10/2024 | EUR | 7.000.000 | 6.921.998 | 1,10 |
| Svenska Handelsbanken AB 0% 20/11/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.970.584 | 0,32 |
| Svenska Handelsbanken AB (publ) 0% 09/09/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.977.479 | 0,47 |
| Svenska Handelsbanken AB (publ) 0% 20/11/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.970.584 | 0,31 |
| | | | **15.835.272** | **2,52** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Bank of England 0% 12/07/2024 | EUR | 6.000.000 | 5.991.379 | 0,95 |
| Bank of England 0% 15/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.991.279 | 0,79 |
| Barclays Bank plc 0% 18/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.983.722 | 0,32 |
| | | | **12.966.380** | **2,06** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/07/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.998.729 | 0,32 |
| Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/08/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.987.308 | 0,47 |
| Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 20/08/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.983.160 | 0,47 |
| Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 23/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.981.397 | 0,32 |
| Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/10/2024 | EUR | 500.000 | 494.561 | 0,08 |
| Procter & Gamble Co. (The) 0% 03/07/2024 | EUR | 3.000.000 | 2.998.517 | 0,48 |
| Procter & Gamble Co. (The) 0% 12/07/2024 | EUR | 12.000.000 | 11.983.410 | 1,90 |
| Procter & Gamble Co. (The) 0% 22/07/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.988.162 | 0,79 |
| | | | **30.415.244** | **4,83** |
| *Total de papel comercial* | | | **304.377.915** | **48,36** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **454.201.643** | **72,16** |
| **Total de inversiones** | | | **468.108.268** | **74,37** |
| *Depósitos a plazo* | | | | |
| *Austria* | | | | |
| Erste Group Bank AG 3,65% 01/07/2024 | EUR | 30.000.000 | 30.000.000 | 4,77 |
| | | | **30.000.000** | **4,77** |
| *Francia* | | | | |
| BRED Banque Populaire SA 3,64% 01/07/2024 | EUR | 25.000.000 | 25.000.000 | 3,97 |
| La Banque Postale 3,64% 01/07/2024 | EUR | 39.000.000 | 39.000.000 | 6,20 |
| | | | **64.000.000** | **10,17** |

## JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Alemania* | | | | |
| Landesbank Baden-Wurttemberg 3,7% 01/07/2024 | EUR | 50.000.000 | 50.000.000 | 7,94 |
| | | | **50.000.000** | **7,94** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA 3,55% 01/07/2024 | EUR | 25.000.000 | 25.000.000 | 3,97 |
| | | | **25.000.000** | **3,97** |
| *Total de depósitos a plazo* | | | **169.000.000** | **26,85** |
| **Efectivo** | | | **251.916** | **0,04** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(7.920.705)** | **(1,26)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **629.439.479** | **100,00** |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Francia | 26,20 |
| Alemania | 16,32 |
| Austria | 7,77 |
| Irlanda | 7,32 |
| Países Bajos | 6,66 |
| Reino Unido | 5,70 |
| Estados Unidos de América | 5,62 |
| Japón | 5,06 |
| Finlandia | 3,79 |
| Supranacional | 3,00 |
| Suecia | 2,52 |
| Canadá | 2,51 |
| Australia | 1,89 |
| Bélgica | 1,73 |
| China | 1,26 |
| Luxemburgo | 1,18 |
| Corea del Sur | 1,10 |
| Noruega | 0,79 |
| Islas Caimán | 0,48 |
| Singapur | 0,32 |
| **Total de inversiones y equivalentes de efectivo** | **101,22** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | (1,22) |
| **Total** | **100,00** |

# JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Certificados de depósito* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Westpac Banking Corp. 5,24% 10/09/2024 | USD | 13.600.000 | 13.592.756 | 1,79 |
| | | | **13.592.756** | **1,79** |
| *Bélgica* | | | | |
| KBC Bank NV 5,45% 25/09/2024 | USD | 20.000.000 | 20.000.498 | 2,63 |
| | | | **20.000.498** | **2,63** |
| *Canadá* | | | | |
| Royal Bank of Canada 5,55% 03/02/2025 | USD | 25.000.000 | 25.011.908 | 3,29 |
| | | | **25.011.908** | **3,29** |
| *Japón* | | | | |
| MUFG Bank Ltd. 5,45% 23/08/2024 | USD | 18.000.000 | 18.000.921 | 2,37 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,45% 27/08/2024 | USD | 18.000.000 | 18.000.910 | 2,36 |
| | | | **36.001.831** | **4,73** |
| *Singapur* | | | | |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 5,44% 09/09/2024 | USD | 25.000.000 | 25.000.791 | 3,29 |
| | | | **25.000.791** | **3,29** |
| *Corea del Sur* | | | | |
| Woori Bank, 144A 5,46% 05/08/2024 | USD | 13.000.000 | 13.000.184 | 1,71 |
| | | | **13.000.184** | **1,71** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Norinchukin Bank (The) 5,43% 30/07/2024 | USD | 13.000.000 | 12.999.631 | 1,71 |
| Svenska Handelsbanken AB 5,9% 01/08/2024 | USD | 5.000.000 | 5.001.742 | 0,66 |
| Wells Fargo Bank NA, FRN 5,94% 02/08/2024 | USD | 20.000.000 | 20.009.724 | 2,63 |
| | | | **38.011.097** | **5,00** |
| *Total Certificados de depósito* | | | **170.619.065** | **22,44** |
| *Papel comercial* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 29/08/2024 | USD | 25.000.000 | 24.772.035 | 3,26 |
| | | | **24.772.035** | **3,26** |
| *Canadá* | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 08/07/2024 | USD | 20.000.000 | 19.970.379 | 2,63 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 26/07/2024 | USD | 25.000.000 | 24.895.704 | 3,27 |
| Hydro-Quebec, 144A 0% 08/07/2024 | USD | 20.000.000 | 19.970.716 | 2,63 |
| National Bank of Canada, 144A 0% 31/07/2024 | USD | 13.000.000 | 12.936.227 | 1,70 |
| Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 23/08/2024 | USD | 5.000.000 | 4.958.051 | 0,65 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 0% 03/09/2024 | USD | 23.000.000 | 22.768.862 | 3,00 |
| | | | **105.499.939** | **13,88** |
| *Finlandia* | | | | |
| Nordea Bank Abp 0% 24/10/2024 | USD | 20.000.000 | 19.652.341 | 2,58 |
| | | | **19.652.341** | **2,58** |
| *Francia* | | | | |
| BNP Paribas SA 0% 18/09/2024 | USD | 20.000.000 | 19.757.842 | 2,60 |
| Caisse des Depots et Consignations, 144A 0% 19/09/2024 | USD | 25.000.000 | 24.693.563 | 3,25 |
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/09/2024 | USD | 18.000.000 | 17.819.922 | 2,34 |
| Natixis SA 0% 01/11/2024 | USD | 18.000.000 | 17.663.517 | 2,32 |
| | | | **79.934.844** | **10,51** |
| *Alemania* | | | | |
| NRW Bank 0% 12/09/2024 | USD | 25.000.000 | 24.719.187 | 3,25 |
| | | | **24.719.187** | **3,25** |
| *Japón* | | | | |
| Mizuho Bank Singapore, 144A 0% 24/07/2024 | USD | 12.000.000 | 11.953.356 | 1,57 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 29/08/2024 | USD | 2.000.000 | 1.981.622 | 0,26 |
| | | | **13.934.978** | **1,83** |
| *Países Bajos* | | | | |
| BNG Bank NV 0% 03/07/2024 | USD | 25.000.000 | 24.981.597 | 3,29 |
| | | | **24.981.597** | **3,29** |
| *Noruega* | | | | |
| DNB Bank ASA, 144A 0% 09/09/2024 | USD | 20.000.000 | 19.784.815 | 2,60 |
| | | | **19.784.815** | **2,60** |
| *Singapur* | | | | |
| DBS Bank Ltd. 0% 19/07/2024 | USD | 25.000.000 | 24.922.242 | 3,28 |
| United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 5,493% 22/08/2024 | USD | 25.000.000 | 25.002.924 | 3,29 |
| | | | **49.925.166** | **6,57** |
| *Suecia* | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/07/2024 | USD | 6.000.000 | 5.989.446 | 0,79 |
| | | | **5.989.446** | **0,79** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Lloyds Bank plc 0% 22/08/2024 | USD | 17.000.000 | 16.860.460 | 2,22 |
| Nationwide Bldg Soc Corporate Commercial Paper, 144A 0% 01/07/2024 | USD | 20.000.000 | 19.991.119 | 2,63 |
| | | | **36.851.579** | **4,85** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Autobahn Funding Co. LLC, 144A 0% 03/07/2024 | USD | 20.000.000 | 19.985.174 | 2,63 |
| ING US Funding LLC, 144A 0% 04/09/2024 | USD | 20.000.000 | 19.796.416 | 2,60 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 20/08/2024 | USD | 13.000.000 | 12.899.197 | 1,70 |
| | | | **52.680.787** | **6,93** |
| *Total de papel comercial* | | | **458.726.714** | **60,34** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **629.345.779** | **82,78** |
| **Total de inversiones** | | | **629.345.779** | **82,78** |
| **Efectivo** | | | **127.721.367** | **16,80** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **3.188.164** | **0,42** |
| **Patrimonio neto total** | | | **760.255.310** | **100,00** |

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Canadá | 17,17 |
| Estados Unidos de América | 11,93 |
| Francia | 10,51 |
| Singapur | 9,86 |
| Japón | 6,56 |
| Australia | 5,05 |
| Reino Unido | 4,85 |
| Países Bajos | 3,29 |
| Alemania | 3,25 |
| Bélgica | 2,63 |
| Noruega | 2,60 |
| Finlandia | 2,58 |
| Corea del Sur | 1,71 |
| Suecia | 0,79 |
| **Total de inversiones** | **82,78** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 17,22 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

*Cartera de inversiones*

*A 30 de junio de 2024*

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 43.620 | 3.973.346 | 1,02 |
| JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD† | USD | 65.505 | 10.929.438 | 2,80 |
| JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR† | EUR | 170.960 | 41.722.788 | 10,69 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 84.800 | 7.973.744 | 2,05 |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 380.740 | 75.607.349 | 19,37 |
| JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR† | EUR | 696.390 | 75.335.470 | 19,30 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend† | EUR | 163.047 | 18.611.793 | 4,77 |
| JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 273.335 | 26.551.762 | 6,80 |
| JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 198.880 | 21.588.424 | 5,53 |
| | | | **282.294.114** | **72,33** |
| *Reino Unido* | | | | |
| JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc† | GBP | 39.198.850 | 75.449.351 | 19,33 |
| JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation† | GBP | 7.312.030 | 31.360.168 | 8,03 |
| | | | **106.809.519** | **27,36** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **389.103.633** | **99,69** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **389.103.633** | **99,69** |
| **Total de inversiones** | | | **389.103.633** | **99,69** |
| **Efectivo** | | | **3.700.760** | **0,95** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(2.501.087)** | **(0,64)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **390.303.306** | **100,00** |

†Fondo de Partes relacionadas.

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Luxemburgo | 72,33 |
| Reino Unido | 27,36 |
| **Total de inversiones** | **99,69** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,31 |
| **Total** | **100,00** |

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DKK | 24.729.940 | EUR | 3.315.381 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 713 | - |
| EUR | 6.779.217 | CHF | 6.477.479 | 30/07/2024 | Morgan Stanley | 30.392 | 0,01 |
| EUR | 81.821.923 | GBP | 69.098.254 | 30/07/2024 | Morgan Stanley | 324.237 | 0,08 |
| EUR | 2.643.483 | HKD | 22.075.232 | 30/07/2024 | State Street | 2.676 | - |
| EUR | 2.956.857 | SEK | 33.266.091 | 30/07/2024 | HSBC | 28.176 | 0,01 |
| EUR | 32.155.819 | USD | 34.419.846 | 30/07/2024 | Barclays | 29.865 | 0,01 |
| GBP | 1.963.459 | EUR | 2.299.612 | 02/07/2024 | Merrill Lynch | 18.938 | - |
| GBP | 773.574 | EUR | 903.285 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 10.190 | - |
| USD | 2.167.564 | EUR | 1.996.532 | 02/07/2024 | BNP Paribas | 29.323 | 0,01 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **474.510** | **0,12** |
| CHF | 6.477.479 | EUR | 6.765.453 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (30.929) | (0,01) |
| EUR | 6.556.710 | CHF | 6.477.479 | 02/07/2024 | Standard Chartered | (177.815) | (0,04) |
| EUR | 3.316.094 | DKK | 24.729.940 | 02/07/2024 | Standard Chartered | - | - |
| EUR | 3.316.400 | DKK | 24.729.940 | 30/07/2024 | Morgan Stanley | (674) | - |
| EUR | 2.419.725 | GBP | 2.074.273 | 02/07/2024 | Goldman Sachs | (29.679) | (0,01) |
| EUR | 82.612.687 | GBP | 70.510.886 | 02/07/2024 | State Street | (650.064) | (0,17) |
| EUR | 2.609.563 | HKD | 22.075.232 | 02/07/2024 | Merrill Lynch | (32.452) | (0,01) |
| EUR | 2.865.251 | SEK | 33.266.091 | 02/07/2024 | Standard Chartered | (63.231) | (0,01) |
| EUR | 33.751.953 | USD | 36.587.410 | 02/07/2024 | BNP Paribas | (443.487) | (0,11) |
| GBP | 69.848.126 | EUR | 82.803.140 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | (323.010) | (0,08) |
| HKD | 22.075.232 | EUR | 2.644.595 | 02/07/2024 | State Street | (2.580) | - |
| SEK | 33.266.091 | EUR | 2.956.587 | 02/07/2024 | HSBC | (28.105) | (0,01) |
| USD | 34.419.846 | EUR | 32.197.727 | 02/07/2024 | Barclays | (28.143) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.810.169)** | **(0,46)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(1.335.659)** | **(0,34)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global EUR | Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024 | 7 | USD | 2.636.294 | 14.181 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | 309 | USD | 31.891.933 | 51.893 | 0,01 |
| US Long Bond, 19/09/2024 | 120 | USD | 13.393.733 | 5.432 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **71.506** | **0,02** |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | (250) | USD | (47.761.614) | (38.240) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(38.240)** | **(0,01)** |
| **Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **33.266** | **0,01** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Bélgica* | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 400.000 | 408.198 | 0,04 |
| | | | **408.198** | **0,04** |
| *Japón* | | | | |
| NTT Finance Corp., 144A 1,162% 03/04/2026 | USD | 2.000.000 | 1.862.642 | 0,16 |
| | | | **1.862.642** | **0,16** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Albion Financing 1 SARL, 144A 6,125% 15/10/2026 | USD | 830.000 | 820.291 | 0,07 |
| Mangrove Luxco III SARL, Reg. S 7,775% 09/10/2025 | EUR | 454.031 | 485.364 | 0,04 |
| | | | **1.305.655** | **0,11** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 2.000.000 | 1.885.000 | 0,17 |
| | | | **1.885.000** | **0,17** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050 | USD | 365.000 | 215.092 | 0,02 |
| Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025 | USD | 1.956.000 | 1.954.549 | 0,17 |
| CVS Health Corp. 2,875% 01/06/2026 | USD | 1.500.000 | 1.428.918 | 0,12 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,063% 01/11/2024 | USD | 1.835.000 | 1.824.614 | 0,16 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026 | USD | 1.000.000 | 1.016.587 | 0,09 |
| General Motors Co. 6,125% 01/10/2025 | USD | 1.000.000 | 1.005.482 | 0,09 |
| International Business Machines Corp. 4,5% 06/02/2026 | USD | 1.000.000 | 990.450 | 0,09 |
| J M Smucker Co. (The) 3,5% 15/03/2025 | USD | 1.000.000 | 984.990 | 0,09 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 3,325% 24/03/2025 | EUR | 100.000 | 101.741 | 0,01 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 2,5% 24/03/2026 | GBP | 300.000 | 326.052 | 0,03 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 5,25% 01/08/2026 | USD | 172.000 | 156.451 | 0,01 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 4,625% 01/08/2029 | USD | 310.000 | 225.318 | 0,02 |
| Norfolk Southern Corp. 3,65% 01/08/2025 | USD | 808.000 | 793.104 | 0,07 |
| Oracle Corp. 2,95% 15/05/2025 | USD | 1.575.000 | 1.539.514 | 0,13 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2025 | USD | 1.000.000 | 983.465 | 0,09 |
| Union Pacific Corp. 2,75% 01/03/2026 | USD | 2.000.000 | 1.924.864 | 0,17 |
| US Treasury Bill 0% 05/07/2024 | USD | 92.300.000 | 92.246.312 | 8,11 |
| US Treasury Bill 0% 11/07/2024 | USD | 63.500.000 | 63.407.748 | 5,57 |
| US Treasury Bill 0% 08/08/2024 | USD | 25.000.000 | 24.862.065 | 2,18 |
| Whirlpool Corp. 3,7% 01/05/2025 | USD | 1.750.000 | 1.720.498 | 0,15 |
| | | | **197.707.814** | **17,37** |
| *Total obligaciones* | | | **203.169.309** | **17,85** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026 | HKD | 12.000.000 | 1.609.671 | 0,14 |
| | | | **1.609.671** | **0,14** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025 | EUR | 1.800.000 | 1.919.035 | 0,17 |
| | | | **1.919.035** | **0,17** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **3.528.706** | **0,31** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Arch Capital Group Ltd. | USD | 16.230 | 1.637.688 | 0,14 |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 60.000 | 633.900 | 0,06 |
| | | | **2.271.588** | **0,20** |
| *Canadá* | | | | |
| IAMGOLD Corp. | USD | 453.892 | 1.699.825 | 0,15 |
| Lions Gate Entertainment Corp. 'A' | USD | 15.595 | 146.983 | 0,01 |
| Lions Gate Entertainment Corp. 'B' | USD | 20.660 | 176.953 | 0,01 |
| Nuvei Corp. | USD | 65.679 | 2.126.358 | 0,19 |
| Pan American Silver Corp., CVR Rights | USD | 160.033 | 74.223 | 0,01 |
| RB Global, Inc. | USD | 144.593 | 11.036.784 | 0,97 |
| | | | **15.261.126** | **1,34** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| China Hongqiao Group Ltd. | HKD | 400.000 | 604.152 | 0,05 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 300.000 | 993.771 | 0,09 |
| Farfetch Ltd. 'A' | USD | 63.330 | 564 | 0,00 |
| Manchester United plc 'A' | USD | 50.000 | 807.250 | 0,07 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 16.960 | 2.254.493 | 0,20 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 143.015 | 2.008.646 | 0,18 |
| | | | **6.668.876** | **0,59** |
| *Francia* | | | | |
| Constellium SE 'A' | USD | 365.969 | 6.904.005 | 0,61 |
| | | | **6.904.005** | **0,61** |
| *Alemania* | | | | |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 36.758 | 2.801.714 | 0,25 |
| Siemens AG | EUR | 21.335 | 3.980.587 | 0,35 |
| | | | **6.782.301** | **0,60** |
| *Hong Kong* | | | | |
| Singamas Container Holdings Ltd. | HKD | 1.300.000 | 158.702 | 0,01 |
| | | | **158.702** | **0,01** |
| *Irlanda* | | | | |
| CRH plc | USD | 8.451 | 635.473 | 0,06 |
| Dole plc | USD | 106.591 | 1.304.141 | 0,11 |
| Johnson Controls International plc | USD | 8.461 | 562.572 | 0,05 |
| Perrigo Co. plc | USD | 226.472 | 5.816.933 | 0,51 |
| | | | **8.319.119** | **0,73** |
| *Israel* | | | | |
| Tower Semiconductor Ltd. | USD | 225.280 | 8.860.262 | 0,78 |
| | | | **8.860.262** | **0,78** |
| *Italia* | | | | |
| UniCredit SpA | EUR | 47.500 | 1.757.913 | 0,15 |
| | | | **1.757.913** | **0,15** |
| *Japón* | | | | |
| Hitachi Ltd. | JPY | 61.435 | 1.382.330 | 0,12 |
| | | | **1.382.330** | **0,12** |
| *Jersey* | | | | |
| Aptiv plc | USD | 5.931 | 417.750 | 0,04 |
| | | | **417.750** | **0,04** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Spotify Technology SA | USD | 8.137 | 2.558.151 | 0,22 |
| | | | **2.558.151** | **0,22** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Elastic NV | USD | 260.276 | 29.657.149 | 2,61 |
| EXOR NV | EUR | 12.240 | 1.281.540 | 0,11 |
| | | | **30.938.689** | **2,72** |
| *Puerto Rico* | | | | |
| EVERTEC, Inc. | USD | 61.115 | 2.032.379 | 0,18 |
| | | | **2.032.379** | **0,18** |
| *Singapur* | | | | |
| Flex Ltd. | USD | 250.701 | 7.391.919 | 0,65 |
| Vinfast Auto Ltd. | USD | 13.355 | 57.627 | 0,00 |
| | | | **7.449.546** | **0,65** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Suiza* | | | | |
| EFG International AG | CHF | 16.714 | 246.964 | 0,02 |
| Julius Baer Group Ltd. | CHF | 69.001 | 3.858.610 | 0,34 |
| UBS Group AG | CHF | 20.000 | 587.514 | 0,05 |
| | | | **4.693.088** | **0,41** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 3M Co. | USD | 14.351 | 1.467.031 | 0,13 |
| Adobe, Inc. | USD | 5.300 | 2.944.468 | 0,26 |
| Advanced Drainage Systems, Inc. | USD | 4.550 | 729.183 | 0,06 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 162.088 | 26.286.621 | 2,31 |
| AES Corp. (The) | USD | 69.238 | 1.216.165 | 0,11 |
| Alight, Inc. 'A' | USD | 824.831 | 6.091.377 | 0,54 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 3.491 | 635.659 | 0,06 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc. 'A' | USD | 50.383 | 250.404 | 0,02 |
| Appian Corp. 'A' | USD | 48.832 | 1.507.444 | 0,13 |
| Array Technologies, Inc. | USD | 56.579 | 580.783 | 0,05 |
| Atmus Filtration Technologies, Inc. | USD | 49.161 | 1.414.608 | 0,12 |
| AvidXchange Holdings, Inc. | USD | 31.154 | 375.873 | 0,03 |
| Axonics, Inc. | USD | 34.474 | 2.319.411 | 0,20 |
| Beacon Roofing Supply, Inc. | USD | 8.447 | 764.158 | 0,07 |
| Berry Global Group, Inc. | USD | 434.890 | 25.595.451 | 2,25 |
| Bloom Energy Corp. 'A' | USD | 23.938 | 292.881 | 0,03 |
| Bowlero Corp. 'A' | USD | 95.596 | 1.391.400 | 0,12 |
| Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 19.357 | 2.130.722 | 0,19 |
| Cerevel Therapeutics Holdings, Inc. | USD | 50.536 | 2.066.922 | 0,18 |
| Cipher Mining, Inc. | USD | 65.913 | 273.209 | 0,02 |
| Cleanspark, Inc. | USD | 22.787 | 363.681 | 0,03 |
| Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A' | USD | 259.560 | 4.810.945 | 0,42 |
| Coeur Mining, Inc. | USD | 15.297 | 85.740 | 0,01 |
| Cognex Corp. | USD | 190.424 | 8.906.130 | 0,78 |
| CommScope Holding Co., Inc. | USD | 32.846 | 40.236 | 0,00 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 3.679 | 559.337 | 0,05 |
| Dun & Bradstreet Holdings, Inc. | USD | 154.477 | 1.434.319 | 0,13 |
| Dynatrace, Inc. | USD | 61.380 | 2.745.527 | 0,24 |
| Eagle Materials, Inc. | USD | 1.488 | 323.112 | 0,03 |
| Eastman Chemical Co. | USD | 9.665 | 946.638 | 0,08 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 4.500 | 2.437.448 | 0,21 |
| Endeavor Group Holdings, Inc. 'A' | USD | 22.996 | 621.467 | 0,06 |
| Enovix Corp. | USD | 103.782 | 1.603.432 | 0,14 |
| Enphase Energy, Inc. | USD | 701 | 69.886 | 0,01 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 611 | 462.454 | 0,04 |
| Five Below, Inc. | USD | 1.540 | 167.760 | 0,02 |
| Five9, Inc. | USD | 8.993 | 396.726 | 0,04 |
| Fluence Energy, Inc. | USD | 30.803 | 533.354 | 0,05 |
| GameStop Corp. 'A' | USD | 6.527 | 160.760 | 0,01 |
| GE Vernova, Inc. | USD | 378.313 | 64.933.643 | 5,71 |
| Globus Medical, Inc. 'A' | USD | 13.397 | 917.025 | 0,08 |
| Green Plains, Inc. | USD | 443.357 | 7.033.859 | 0,62 |
| Guidewire Software, Inc. | USD | 23.165 | 3.193.064 | 0,28 |
| GXO Logistics, Inc. | USD | 56.043 | 2.831.012 | 0,25 |
| HashiCorp, Inc. 'A' | USD | 33.939 | 1.143.575 | 0,10 |
| Herc Holdings, Inc. | USD | 7.131 | 950.313 | 0,08 |
| HubSpot, Inc. | USD | 885 | 521.092 | 0,05 |
| Humana, Inc. | USD | 17.696 | 6.612.022 | 0,58 |
| Informatica, Inc. 'A' | USD | 39.080 | 1.206.595 | 0,11 |
| Insperity, Inc. | USD | 11.350 | 1.033.417 | 0,09 |
| Intel Corp. | USD | 19.150 | 592.597 | 0,05 |
| Inter Parfums, Inc. | USD | 23.890 | 2.769.090 | 0,24 |
| InterDigital, Inc. | USD | 47.333 | 5.514.531 | 0,48 |
| International Paper Co. | USD | 9.750 | 420.859 | 0,04 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 9.175 | 1.523.509 | 0,13 |
| Janus International Group, Inc. | USD | 45.598 | 575.675 | 0,05 |
| Juniper Networks, Inc. | USD | 6.849 | 249.646 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 19.187 | 640.174 | 0,06 |
| Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM | USD | 14.730 | 326.490 | 0,03 |
| Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM | USD | 10.000 | 221.550 | 0,02 |
| Littelfuse, Inc. | USD | 900 | 229.972 | 0,02 |
| Maplebear, Inc. | USD | 65.831 | 2.115.808 | 0,19 |
| Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A' | USD | 84.000 | 602.280 | 0,05 |
| Marvell Technology, Inc. | USD | 76.813 | 5.370.765 | 0,47 |
| MasTec, Inc. | USD | 27.101 | 2.897.774 | 0,26 |
| Medpace Holdings, Inc. | USD | 6.513 | 2.681.695 | 0,24 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 1.050 | 138.091 | 0,01 |
| MKS Instruments, Inc. | USD | 3.263 | 425.838 | 0,04 |
| Moody's Corp. | USD | 2.958 | 1.245.717 | 0,11 |
| NEXTracker, Inc. 'A' | USD | 5.929 | 277.803 | 0,02 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 6.527 | 491.907 | 0,04 |
| Norfolk Southern Corp. | USD | 94.607 | 20.286.106 | 1,78 |
| NVIDIA Corp. | USD | 48.740 | 6.017.197 | 0,53 |
| Okta, Inc. 'A' | USD | 2.171 | 203.140 | 0,02 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 1.081 | 366.497 | 0,03 |
| Paramount Global 'B' | USD | 17.850 | 185.372 | 0,02 |
| PowerSchool Holdings, Inc. 'A' | USD | 59.612 | 1.334.415 | 0,12 |
| Qualys, Inc. | USD | 11.540 | 1.645.489 | 0,14 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 7.519 | 1.909.939 | 0,17 |
| Rapid7, Inc. | USD | 2.835 | 122.500 | 0,01 |
| Riot Platforms, Inc. | USD | 60.405 | 551.196 | 0,05 |
| Robert Half, Inc. | USD | 26.625 | 1.704.666 | 0,15 |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 6.937 | 258.056 | 0,02 |
| Rollins, Inc. | USD | 69.880 | 3.410.493 | 0,30 |
| Service Corp. International | USD | 27.495 | 1.955.307 | 0,17 |
| Sprout Social, Inc. 'A' | USD | 33.350 | 1.190.261 | 0,10 |
| Squarespace, Inc. 'A' | USD | 36.898 | 1.611.151 | 0,14 |
| Sunnova Energy International, Inc. | USD | 103.465 | 575.783 | 0,05 |
| Telephone and Data Systems, Inc. | USD | 24.000 | 497.520 | 0,04 |
| Terawulf, Inc. | USD | 17.766 | 78.970 | 0,01 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 13.970 | 2.461.025 | 0,22 |
| Travel + Leisure Co. | USD | 167.218 | 7.522.302 | 0,66 |
| Trex Co., Inc. | USD | 23.100 | 1.712.518 | 0,15 |
| Trimble, Inc. | USD | 31.133 | 1.741.113 | 0,15 |
| TriNet Group, Inc. | USD | 5.300 | 530.133 | 0,05 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 53.825 | 3.909.579 | 0,34 |
| United States Steel Corp. | USD | 47.635 | 1.800.127 | 0,16 |
| US Physical Therapy, Inc. | USD | 21.773 | 2.010.192 | 0,18 |
| Varonis Systems, Inc. 'B' | USD | 38.464 | 1.844.926 | 0,16 |
| Vertiv Holdings Co. 'A' | USD | 31.611 | 2.732.613 | 0,24 |
| Vestis Corp. | USD | 1.863 | 22.812 | 0,00 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 5.113 | 507.133 | 0,04 |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 5.009 | 1.649.138 | 0,15 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 17.783 | 2.807.580 | 0,25 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 6.319 | 194.910 | 0,02 |
| | | | **300.040.269** | **26,37** |
| *Islas Vírgenes Británicas* | | | | |
| Capri Holdings Ltd. | USD | 31.628 | 1.045.622 | 0,09 |
| | | | **1.045.622** | **0,09** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **407.541.716** | **35,81** |
| *Warrants* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Algoma Steel Group, Inc. 19/10/2026 | USD | 16.607 | 14.946 | 0,00 |
| | | | **14.946** | **0,00** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| BitFuFu, Inc. 07/06/2028 | USD | 66.915 | 24.759 | 0,00 |
| bleuacacia Ltd. 30/10/2026 | USD | 55.792 | 837 | 0,00 |
| Cazoo Group Ltd. 26/08/2026 | USD | 23.484 | 35 | 0,00 |
| Cheer Holding, Inc. 20/02/2025 | USD | 917.426 | 4.312 | 0,00 |
| Crown PropTech Acquisitions 31/12/2027 | USD | 36.166 | 4 | 0,00 |
| Global Partner Acquisition Corp. II 31/12/2027 | USD | 2.745 | 494 | 0,00 |
| Inflection Point Acquisition Corp. II 17/07/2028 | USD | 34.017 | 3.221 | 0,00 |
| Lavoro Ltd. 27/12/2027 | USD | 84.946 | 33.978 | 0,00 |
| Learn CW Investment Corp. 31/12/2028 | USD | 48.347 | 8.028 | 0,00 |
| MicroAlgo, Inc. 31/12/2027 | USD | 15.000 | 135 | 0,00 |
| Pearl Holdings Acquisition Corp. 15/12/2026 | USD | 54.358 | 2.174 | 0,00 |
| Ross Acquisition Corp. II 12/02/2026 | USD | 390.954 | 35.264 | 0,01 |
| | | | **113.241** | **0,01** |
| *Países Bajos* | | | | |
| Immatics NV 01/07/2025 | USD | 272.793 | 706.534 | 0,07 |
| | | | **706.534** | **0,07** |
| *Suiza* | | | | |
| Global Blue Group Holding AG 28/08/2025 | USD | 226.339 | 18.107 | 0,00 |
| | | | **18.107** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Allied Gaming & Entertainment, Inc. 09/08/2024 | USD | 926.596 | 463 | 0,00 |
| Athena Technology Acquisition Corp. II 17/10/2028 | USD | 19.960 | 601 | 0,00 |
| Banzai International, Inc. 31/12/2026 | USD | 42.426 | 976 | 0,00 |
| Benson Hill, Inc. 29/09/2026 | USD | 6.498 | 12 | 0,00 |
| Bitcoin Depot, Inc. 03/07/2028 | USD | 33.397 | 1.580 | 0,00 |
| Butterfly Network, Inc. 29/06/2025 | USD | 28.037 | 659 | 0,00 |
| Churchill Capital Corp. VII 29/02/2028 | USD | 27.633 | 9.672 | 0,00 |
| Conx Corp. 30/10/2027 | USD | 10.985 | 1.236 | 0,00 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Custom Truck One Source, Inc. 01/01/2025 | USD | 145.324 | 116 | 0,00 |
| CXApp, Inc. 15/12/2025 | USD | 146.412 | 27.320 | 0,00 |
| FOXO Technologies, Inc. 01/08/2027 | USD | 50.000 | 1.307 | 0,00 |
| Freyr Battery, Inc. 09/07/2026 | USD | 88.586 | 13.288 | 0,00 |
| GCM Grosvenor, Inc. 17/11/2025 | USD | 208.443 | 102.158 | 0,01 |
| Iris Acquisition Corp. 05/03/2026 | USD | 32.667 | 1.547 | 0,00 |
| KLDiscovery, Inc. 19/12/2024 | USD | 935.878 | 2.761 | 0,00 |
| Landsea Homes Corp. 07/01/2026 | USD | 288.002 | 51.840 | 0,01 |
| Latch, Inc. 04/06/2026 | USD | 115.332 | 11 | 0,00 |
| Multiplan Corp. 08/10/2025 | USD | 227.445 | 569 | 0,00 |
| NKGen Biotech, Inc. 02/10/2028 | USD | 18.464 | 1.828 | 0,00 |
| Northern Star Investment Corp. II 31/01/2028 | USD | 306 | 2 | 0,00 |
| Peak Bio, Inc. 31/12/2027 | USD | 5.000 | 50 | 0,00 |
| Rocket Pharmaceuticals, Inc. 12/12/2027 | USD | 164.351 | 9.910 | 0,00 |
| Shapeways Holdings, Inc. 18/10/2024 | USD | 15.943 | 64 | 0,00 |
| Skillsoft Corp. 11/06/2026 | USD | 101.745 | 163 | 0,00 |
| SomaLogic, Inc. 31/08/2026 | USD | 37.642 | 3.802 | 0,00 |
| Stryve Foods, Inc. 20/07/2026 | USD | 57.982 | 481 | 0,00 |
| UpHealth, Inc. 01/07/2024 | USD | 129.738 | 39 | 0,00 |
| Volato Group, Inc. 03/12/2028 | USD | 52.076 | 755 | 0,00 |
| Whole Earth Brands, Inc. 25/06/2025 | USD | 48.146 | 2.792 | 0,00 |
| | | | **236.002** | **0,02** |
| *Total Warrants* | | | **1.088.830** | **0,10** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **615.328.561** | **54,07** |
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027 | USD | 695.000 | 701.407 | 0,06 |
| | | | **701.407** | **0,06** |
| *Canadá* | | | | |
| Baffinland Iron Mines Corp., 144A 8,75% 15/07/2026 | USD | 1.570.000 | 1.421.752 | 0,13 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 450.000 | 211.378 | 0,02 |
| Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125% 01/11/2022§ | USD | 475.000 | 575 | 0,00 |
| | | | **1.633.705** | **0,15** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| ABRA Global Finance, 144A 11,5% 02/03/2028 | USD | 800.000 | 780.160 | 0,07 |
| Takumi Capital Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025 | JPY | 1.180.000.000 | 830.875 | 0,07 |
| Wessex Ltd. 0% 23/12/2025 | JPY | 380.000.000 | 772.243 | 0,07 |
| Wessex Ltd. 0% 21/05/2026 | JPY | 550.000.000 | 18.045 | 0,00 |
| | | | **2.401.323** | **0,21** |
| *Italia* | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5,71% 15/01/2026 | USD | 450.000 | 445.884 | 0,04 |
| | | | **445.884** | **0,04** |
| *Panamá* | | | | |
| Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 280.000 | 263.288 | 0,02 |
| | | | **263.288** | **0,02** |
| *Puerto Rico* | | | | |
| Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043 | USD | 4.593.040 | 2.818.978 | 0,25 |
| | | | **2.818.978** | **0,25** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028 | USD | 154.000 | 149.188 | 0,01 |
| | | | **149.188** | **0,01** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Akumin, Inc., 144A 9% 01/08/2027 | USD | 985.000 | 820.722 | 0,07 |
| Akumin, Inc., 144A 8% 01/08/2028 | USD | 360.000 | 276.750 | 0,02 |
| Amgen, Inc. 3,125% 01/05/2025 | USD | 1.625.000 | 1.593.631 | 0,14 |
| Arizona Department of Transportation State Highway Fund 1,958% 01/07/2024 | USD | 190.000 | 190.000 | 0,02 |
| Armor Holdco, Inc., 144A 8,5% 15/11/2029 | USD | 460.000 | 438.737 | 0,04 |
| Astrazeneca Finance LLC 1,2% 28/05/2026 | USD | 2.000.000 | 1.857.504 | 0,16 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§ | USD | 30.000 | 1.088 | 0,00 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§ | USD | 790.000 | 28.638 | 0,00 |
| Bausch Health Americas, Inc., Reg. S 9,25% 01/04/2026 | USD | 250.000 | 226.766 | 0,02 |
| Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8,625% 01/02/2026 | USD | 1.555.000 | 921.337 | 0,08 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 1.000.000 | 945.485 | 0,08 |
| Broward County 3% 01/10/2041 | USD | 480.000 | 412.769 | 0,04 |
| Cabrillo Unified School District 5,55% 01/07/2024 | USD | 385.000 | 385.000 | 0,03 |
| CEMEX Materials LLC, 144A 7,7% 21/07/2025 | USD | 1.245.000 | 1.273.965 | 0,11 |
| Chesterfield County Economic Development Authority 5% 01/04/2043 | USD | 1.420.000 | 1.585.365 | 0,14 |
| Chesterfield County Economic Development Authority 5% 01/04/2045 | USD | 985.000 | 1.092.732 | 0,10 |
| City & County Honolulu 2,233% 01/07/2024 | USD | 460.000 | 460.000 | 0,04 |
| City of Baltimore 0,695% 01/07/2024 | USD | 190.000 | 190.000 | 0,02 |
| City of Burlington 6,5% 01/11/2026 | USD | 2.495.000 | 2.558.981 | 0,23 |
| City of Charlotte 3,5% 01/07/2024 | USD | 390.000 | 390.000 | 0,03 |
| City of Columbus 3,81% 15/08/2024 | USD | 240.000 | 239.449 | 0,02 |
| City of Houston 1,272% 01/07/2024 | USD | 455.000 | 455.000 | 0,04 |
| CMG Media Corp., 144A 8,875% 15/12/2027 | USD | 1.000.000 | 572.838 | 0,05 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 570.000 | 502.313 | 0,04 |
| CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 205.000 | 97.547 | 0,01 |
| CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028 | USD | 400.000 | 166.224 | 0,01 |
| Compton Community Redevelopment Agency Successor Agency 3,608% 01/08/2024 | USD | 775.000 | 773.431 | 0,07 |
| Cornerstone Chemical Co. LLC, 144A 0% 01/09/2027 | USD | 76.405 | 47.276 | 0,00 |
| Cornerstone Chemical Co. LLC, 144A 15% 06/12/2028 | USD | 665.803 | 599.223 | 0,05 |
| County of Bexar 3% 15/06/2041 | USD | 3.505.000 | 2.999.354 | 0,26 |
| County of Hillsborough 3% 01/08/2038 | USD | 510.000 | 460.022 | 0,04 |
| County of Hillsborough 3% 01/08/2039 | USD | 490.000 | 434.426 | 0,04 |
| County of Miami-Dade 0,75% 01/07/2024 | USD | 1.625.000 | 1.625.000 | 0,14 |
| CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026 | USD | 1.330.000 | 1.359.570 | 0,12 |
| Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026§ | USD | 370.000 | 7.631 | 0,00 |
| Diamond Sports Group LLC, 144A 6,625% 15/08/2027§ | USD | 311.000 | 6.414 | 0,00 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 450.000 | 356.225 | 0,03 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 215.000 | 133.779 | 0,01 |
| DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028 | USD | 750.000 | 319.793 | 0,03 |
| DISH DBS Corp. 5,125% 01/06/2029 | USD | 175.000 | 69.456 | 0,01 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 305.000 | 289.772 | 0,03 |
| Diversified Healthcare Trust, REIT 9,75% 15/06/2025 | USD | 795.000 | 794.706 | 0,07 |
| Diversified Healthcare Trust, REIT 4,75% 15/02/2028 | USD | 270.000 | 222.732 | 0,02 |
| Diversified Healthcare Trust, REIT 4,375% 01/03/2031 | USD | 1.550.000 | 1.130.964 | 0,10 |
| Domtar Corp., 144A 6,75% 01/10/2028 | USD | 1.035.000 | 924.155 | 0,08 |
| Finance of America Funding LLC, 144A 7,875% 15/11/2025 | USD | 955.000 | 751.108 | 0,07 |
| Glendale Unified School District 3% 01/09/2039 | USD | 1.555.000 | 1.386.854 | 0,12 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028 | USD | 3.030.303 | 2.959.242 | 0,26 |
| GNMA, IO, FRN 'CS' 1,097% 20/07/2034 | USD | 254.548 | 8.259 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 'SA' 1,357% 16/08/2036 | USD | 329.794 | 20.191 | 0,00 |
| Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 55.000 | 50.684 | 0,00 |
| Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 1.800.000 | 1.812.016 | 0,16 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 1.115.000 | 670.232 | 0,06 |
| Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 925.000 | 525.407 | 0,05 |
| GrubHub Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/07/2027 | USD | 1.220.000 | 1.106.859 | 0,10 |
| Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§ | USD | 36.000 | 1.530 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§ | USD | 102.000 | 4.335 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§ | USD | 98.000 | 9.800 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§ | USD | 1.346.000 | 134.600 | 0,01 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,375% 01/05/2025 | USD | 2.000.000 | 1.998.671 | 0,18 |
| Indiana Finance Authority 5% 01/02/2043 | USD | 1.360.000 | 1.509.954 | 0,13 |
| Knox County Health Educational & Housing Facility Board 5,125% 01/07/2059 | USD | 1.305.000 | 1.368.143 | 0,12 |
| Knox County Health Educational & Housing Facility Board 5,25% 01/07/2064 | USD | 590.000 | 619.502 | 0,05 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 5,25% 01/10/2025 | USD | 130.000 | 128.981 | 0,01 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 855.000 | 791.419 | 0,07 |
| Lansing Board of Water & Light 2,126% 01/07/2024 | USD | 340.000 | 340.000 | 0,03 |
| LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027 | USD | 938.000 | 833.900 | 0,07 |
| LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028 | USD | 485.000 | 364.410 | 0,03 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029 | USD | 3.675.000 | 1.944.804 | 0,17 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,75% 15/07/2029 | USD | 1.725.000 | 909.938 | 0,08 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 234.169 | 239.939 | 0,02 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 65.000 | 35.613 | 0,00 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 10,5% 15/05/2030 | USD | 587.000 | 584.256 | 0,05 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 265.000 | 140.238 | 0,01 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030 | USD | 230.000 | 230.575 | 0,02 |
| Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029 | USD | 565.000 | 268.637 | 0,02 |
| Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030 | USD | 635.000 | 298.299 | 0,03 |
| Los Angeles Community College District 5,5% 01/08/2024 | USD | 950.000 | 950.006 | 0,08 |
| Los Angeles Department of Water & Power 5% 01/07/2044 | USD | 1.040.000 | 1.169.638 | 0,10 |
| Los Angeles Department of Water & Power 5% 01/07/2046 | USD | 1.145.000 | 1.276.353 | 0,11 |
| Los Angeles Department of Water & Power 5% 01/07/2049 | USD | 575.000 | 634.503 | 0,06 |
| Loudoun County Economic Development Authority 5,33% 01/12/2024 | USD | 1.310.000 | 1.309.074 | 0,12 |
| LSB Industries, Inc., 144A 6,25% 15/10/2028 | USD | 525.000 | 506.891 | 0,04 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 180.625 | 118.321 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 180.625 | 113.812 | 0,01 |
| Marriott International, Inc. 5,75% 01/05/2025 | USD | 1.000.000 | 1.001.012 | 0,09 |
| Mattel, Inc., 144A 3,375% 01/04/2026 | USD | 2.000.000 | 1.924.039 | 0,17 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 925.000 | 893.080 | 0,08 |
| Metropolitan Government of Nashville & Davidson County 0,413% 01/07/2024 | USD | 255.000 | 255.000 | 0,02 |
| Metropolitan Transportation Authority Payroll Mobility Tax 5,25% 19/12/2024 | USD | 4.510.000 | 4.502.556 | 0,40 |
| Michigan State Building Authority 3% 15/10/2045 | USD | 1.640.000 | 1.321.785 | 0,12 |
| Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6,5% 01/05/2028 | USD | 360.000 | 340.852 | 0,03 |
| Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030 | USD | 210.000 | 182.108 | 0,02 |
| Montefiore Obligated Group 4,287% 01/09/2050 | USD | 415.000 | 268.951 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026 | USD | 485.000 | 475.151 | 0,04 |
| Navient Corp. 5,5% 15/03/2029 | USD | 200.000 | 183.147 | 0,02 |
| Navient Corp. 5,625% 01/08/2033 | USD | 280.000 | 223.964 | 0,02 |
| New Jersey Economic Development Authority 0% 15/02/2025 | USD | 1.458.000 | 1.405.247 | 0,12 |
| New York State Dormitory Authority 3% 15/03/2042 | USD | 820.000 | 690.752 | 0,06 |
| Northern California Sanitation Agencies Financing Authority 0,872% 01/12/2024 | USD | 2.710.000 | 2.658.120 | 0,23 |
| Ohlone Community College District 1,814% 01/08/2024 | USD | 195.000 | 194.415 | 0,02 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 190.000 | 193.210 | 0,02 |
| PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031 | USD | 1.140.000 | 1.068.916 | 0,09 |
| Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027 | USD | 555.000 | 524.818 | 0,05 |
| Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029 | USD | 330.000 | 297.272 | 0,03 |
| Port Authority of New York & New Jersey 5,859% 01/12/2024 | USD | 1.475.000 | 1.477.001 | 0,13 |
| Port of Seattle 3,475% 01/08/2024 | USD | 525.000 | 523.912 | 0,05 |
| Princeton Theological Seminary 4,275% 01/07/2024 | USD | 390.000 | 390.000 | 0,03 |
| QVC, Inc. 4,75% 15/02/2027 | USD | 640.000 | 540.876 | 0,05 |
| QVC, Inc. 4,375% 01/09/2028 | USD | 280.000 | 205.184 | 0,02 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029 | USD | 2.742.850 | 2.574.850 | 0,23 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030 | USD | 550.000 | 440.688 | 0,04 |
| Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029 | USD | 1.010.000 | 1.088.180 | 0,10 |
| Rain CII Carbon LLC, Reg. S 7,25% 01/04/2025 | USD | 16.000 | 15.699 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 18/10/2024 | USD | 254.000 | 111.669 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§ | USD | 250.000 | 103.901 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§ | USD | 1.106.000 | 486.242 | 0,04 |
| Round Rock Independent School District 3% 01/08/2041 | USD | 1.125.000 | 966.159 | 0,09 |
| Sabre GLBL, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027 | USD | 910.000 | 838.149 | 0,07 |
| Sacramento City Unified School District 5% 01/08/2044 | USD | 1.655.000 | 1.850.296 | 0,16 |
| Sacramento City Unified School District 5% 01/08/2045 | USD | 1.535.000 | 1.709.797 | 0,15 |
| San Francisco Community College District 5,25% 15/06/2049 | USD | 5.440.000 | 6.109.049 | 0,54 |
| Santa Clara Unified School District 3,25% 01/07/2044 | USD | 620.000 | 555.279 | 0,05 |
| Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027 | USD | 720.000 | 668.545 | 0,06 |
| Service Properties Trust, REIT 4,375% 15/02/2030 | USD | 145.000 | 102.548 | 0,01 |
| Smithsonian Institution 1,118% 01/09/2024 | USD | 540.000 | 533.040 | 0,05 |
| Southern California Public Power Authority 5% 01/07/2053 | USD | 1.805.000 | 1.985.826 | 0,17 |
| Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026 | USD | 1.650.000 | 993.832 | 0,09 |
| State of California 4% 01/03/2040 | USD | 305.000 | 310.240 | 0,03 |
| State of California 5% 01/09/2041 | USD | 1.640.000 | 1.814.423 | 0,16 |
| State of California 4% 01/10/2041 | USD | 2.030.000 | 2.069.700 | 0,18 |
| State of California 5% 01/09/2043 | USD | 4.085.000 | 4.603.603 | 0,40 |
| State of California 5% 01/09/2048 | USD | 1.365.000 | 1.522.302 | 0,13 |
| State of California 5% 01/09/2053 | USD | 1.175.000 | 1.305.480 | 0,11 |
| State of Colorado 6,12% 15/09/2024 | USD | 1.330.000 | 1.330.145 | 0,12 |
| State of Hawaii 0,713% 01/10/2024 | USD | 105.000 | 103.768 | 0,01 |
| State of Illinois 3,14% 01/10/2024 | USD | 3.000.000 | 2.981.379 | 0,26 |
| State of Illinois 5,35% 01/10/2024 | USD | 3.420.000 | 3.417.144 | 0,30 |
| State of Oregon Department of Transportation 5,133% 15/11/2024 | USD | 4.170.000 | 4.157.929 | 0,37 |
| StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029 | USD | 1.335.000 | 1.115.433 | 0,10 |
| Sunnova Energy Corp., 144A 5,875% 01/09/2026 | USD | 1.570.000 | 1.222.104 | 0,11 |
| Sutter Health 1,321% 15/08/2025 | USD | 100.000 | 95.482 | 0,01 |
| SVB Financial Group 1,8% 28/10/2026§ | USD | 1.060.000 | 645.248 | 0,06 |
| SVB Financial Group 2,1% 15/05/2028§ | USD | 220.000 | 133.336 | 0,01 |
| SVB Financial Group 3,125% 05/06/2030§ | USD | 48.000 | 29.238 | 0,00 |
| SVB Financial Group 1,8% 02/02/2031§ | USD | 86.000 | 52.559 | 0,00 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025 | USD | 110.000 | 105.537 | 0,01 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028 | USD | 582.825 | 647.664 | 0,06 |
| Team Health Holdings, Inc., Reg. S 6,375% 01/02/2025 | USD | 250.000 | 239.858 | 0,02 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Texas Municipal Power Agency 3% 01/09/2040 | USD | 730.000 | 619.697 | 0,05 |
| Texas Water Development Board 4,8% 15/10/2052 | USD | 1.025.000 | 1.066.496 | 0,09 |
| Tronox, Inc., 144A 4,625% 15/03/2029 | USD | 1.470.000 | 1.328.597 | 0,12 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 1.000.000 | 967.135 | 0,09 |
| Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028 | USD | 1.880.000 | 1.464.745 | 0,13 |
| US Treasury Bill 0% 18/07/2024 | USD | 43.700.000 | 43.591.557 | 3,83 |
| US Treasury Bill 0% 25/07/2024 | USD | 25.000.000 | 24.913.000 | 2,19 |
| US Treasury Bill 0% 01/08/2024 | USD | 58.400.000 | 58.137.240 | 5,11 |
| US Treasury Bill 0% 29/08/2024 | USD | 80.600.000 | 79.906.174 | 7,02 |
| Utah Municipal Power Agency 2,637% 01/07/2024 | USD | 285.000 | 285.000 | 0,03 |
| Village of Skokie 1,319% 01/12/2024 | USD | 1.795.000 | 1.763.242 | 0,16 |
| Washington Suburban Sanitary Commission 3% 01/06/2045 | USD | 1.010.000 | 823.985 | 0,07 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024§ | USD | 373.000 | 121.225 | 0,01 |
| Windstream Escrow LLC, 144A 7,75% 15/08/2028 | USD | 1.290.000 | 1.216.284 | 0,11 |
| Wisconsin Department of Transportation 0,624% 01/07/2024 | USD | 1.225.000 | 1.225.000 | 0,11 |
| Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027 | USD | 1.620.000 | 1.289.876 | 0,11 |
| | | | **347.860.706** | **30,57** |
| *Total obligaciones* | | | **356.274.479** | **31,31** |
| *Obligaciones convertibles* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Confluent, Inc. 0% 15/01/2027 | USD | 4.560.000 | 3.948.960 | 0,35 |
| Desktop Metal, Inc., 144A 6% 15/05/2027 | USD | 1.172.000 | 693.472 | 0,06 |
| DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 01/12/2026 | USD | 3.000.000 | 2.542.500 | 0,22 |
| Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026 | USD | 4.200.000 | 3.827.215 | 0,34 |
| Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030 | USD | 925.000 | 323.750 | 0,03 |
| Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/12/2026 | USD | 3.225.000 | 2.920.545 | 0,26 |
| Marathon Digital Holdings, Inc. 1% 01/12/2026 | USD | 4.800.000 | 4.146.242 | 0,36 |
| Marriott Vacations Worldwide Corp. 3,25% 15/12/2027 | USD | 1.150.000 | 1.052.250 | 0,09 |
| Snap, Inc. 0,125% 01/03/2028 | USD | 3.950.000 | 3.163.950 | 0,28 |
| SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029 | USD | 330.000 | 319.440 | 0,03 |
| SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025 | USD | 2.400.000 | 2.199.600 | 0,19 |
| Sunnova Energy International, Inc. 0,25% 01/12/2026 | USD | 515.000 | 252.259 | 0,02 |
| Ventas Realty LP, REIT 3,75% 01/06/2026 | USD | 3.000.000 | 3.163.500 | 0,28 |
| Wayfair, Inc. 1% 15/08/2026 | USD | 4.500.000 | 4.065.606 | 0,36 |
| | | | **32.619.289** | **2,87** |
| *Total Obligaciones convertibles* | | | **32.619.289** | **2,87** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Cornerstone Chemical Co. LLC | USD | 36.227 | 587.602 | 0,05 |
| | | | **587.602** | **0,05** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **587.602** | **0,05** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **389.481.370** | **34,23** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Canadá* | | | | |
| Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2025* | USD | 743.000 | 725.911 | 0,06 |
| | | | **725.911** | **0,06** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| J-Link Ltd. 0% 26/02/2026 | USD | 3.000.000 | 0 | 0,00 |
| Spica Ltd. 0% 25/09/2024 | JPY | 400.000.000 | 0 | 0,00 |
| Spica Ltd. 0% 11/12/2024 | JPY | 300.000.000 | 0 | 0,00 |
| Takumi Capital Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024 | JPY | 150.000.000 | 0 | 0,00 |
| Wessex Ltd. 0% 17/11/2027 | JPY | 810.000.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Irlanda* | | | | |
| Endo Dac Bond 0% 31/07/2027* | USD | 472.000 | 0 | 0,00 |
| Endo Dac Bond 0% 30/06/2028* | USD | 248.000 | 0 | 0,00 |
| ENDO DESIG 0% 15/10/2024* | USD | 60.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| GCB144A ENDO 0% 01/04/2029* | USD | 290.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| ESC GCB GLOBAL GEOPHYS 8,75% 15/10/2026*§ | USD | 535.000 | 0 | 0,00 |
| Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021* | USD | 75.000 | 2.627 | 0,00 |
| Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020*§ | USD | 300.000 | 0 | 0,00 |
| Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,75% 15/10/2021* | USD | 144.425 | 5.058 | 0,00 |
| Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 119.000 | 0 | 0,00 |
| Rite Aid Corp., 144A 7% 18/10/2024* | USD | 87.951 | 87.951 | 0,01 |
| | | | **95.636** | **0,01** |
| *Total obligaciones* | | | **821.547** | **0,07** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Egipto* | | | | |
| Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE | EGP | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Avaya Holdings Corp.* | USD | 892 | 16.957 | 0,00 |
| Avaya, Inc.* | USD | 22.892 | 435.177 | 0,04 |
| Endo, Inc.* | USD | 69 | 1.909 | 0,00 |
| Endo, Inc.* | USD | 5.662 | 156.668 | 0,02 |
| Envision Healthcare Corp.* | USD | 468 | 5.031 | 0,00 |
| ESC PERSHING SQUARE* | USD | 41.937 | 4.194 | 0,00 |
| Guitar Center, Inc.* | USD | 28 | 2.584 | 0,00 |
| Guitar Center, Inc.* | USD | 1.280 | 155.430 | 0,01 |
| Lannett Co., Inc.* | USD | 23.419 | 49.648 | 0,01 |
| Monitronics International, Inc.* | USD | 268 | 4.288 | 0,00 |
| Pershing Square SPARC Holdings Ltd Rights * | USD | 10.484 | 0 | 0,00 |
| Turkish Investment Fund, Inc. (The)* | USD | 14.880 | 0 | 0,00 |
| WeWork, Inc. 'A'* | USD | 1.055 | 12.438 | 0,00 |
| | | | **844.324** | **0,08** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **844.324** | **0,08** |
| *Warrants* | | | | |
| *Bermudas* | | | | |
| Wejo Group Ltd. 18/11/2026 | USD | 3.998 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Canadá* | | | | |
| NextPoint Financial, Inc. 21/09/2025* | USD | 25.000 | 250 | 0,00 |
| | | | **250** | **0,00** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Triterras, Inc. 10/11/2025 | USD | 260.013 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| *Luxemburgo* | | | | |
| Akazoo SA 31/12/2024* | USD | 112.332 | 11 | 0,00 |
| | | | **11** | **0,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Broadmark Realty Capital, Inc., REIT 15/11/2024* | USD | 316.432 | 3.164 | 0,00 |
| Gelesis Holdings, Inc. 13/01/2027 | USD | 100.010 | 0 | 0,00 |
| Guitar Cen - Tran I 31/12/2049* | USD | 311 | 17.457 | 0,00 |
| Guitar Cen - Tran II 31/12/2049* | USD | 339 | 10.190 | 0,00 |
| Guitar Cen - Tran III 31/12/2049* | USD | 27 | 812 | 0,00 |
| | | | **31.623** | **0,00** |
| *Total Warrants* | | | **31.884** | **0,00** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **1.697.755** | **0,15** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - AIF* | | | | |
| *Guernsey* | | | | |
| Pershing Square Holdings Ltd. | GBP | 12 | 632 | 0,00 |
| Pershing Square Holdings Ltd. | USD | 50.094 | 2.628.529 | 0,23 |
| | | | **2.629.161** | **0,23** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)† | USD | 20.000.000 | 20.000.000 | 1,76 |
| Nuveen Dow 30sm Dynamic Overwrite Fund | USD | 121.561 | 1.701.854 | 0,15 |
| Nuveen NASDAQ 100 Dynamic Overwrite Fund | USD | 87.560 | 2.191.627 | 0,19 |
| Nuveen S&P 500 Dynamic Overwrite Fund | USD | 19.142 | 312.493 | 0,03 |
| | | | **24.205.974** | **2,13** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - AIF* | | | **26.835.135** | **2,36** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **26.835.135** | **2,36** |
| **Total de inversiones** | | | **1.033.342.821** | **90,81** |
| **Efectivo** | | | **129.545.722** | **11,38** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(24.915.334)** | **(2,19)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **1.137.973.209** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 79,47 |
| Países Bajos | 2,96 |
| Canadá | 1,55 |
| Islas Caimán | 0,95 |
| Israel | 0,78 |
| Irlanda | 0,73 |
| Singapur | 0,65 |
| Francia | 0,61 |
| Alemania | 0,60 |
| Puerto Rico | 0,43 |
| Suiza | 0,41 |
| Luxemburgo | 0,33 |
| Japón | 0,28 |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,26 |
| Guernsey | 0,23 |
| Bermudas | 0,20 |
| Italia | 0,19 |
| Australia | 0,06 |
| Jersey | 0,04 |
| Bélgica | 0,04 |
| Panamá | 0,02 |
| Hong Kong | 0,01 |
| Reino Unido | 0,01 |
| Egipto | - |
| **Total de inversiones** | **90,81** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 9,19 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1.627.000 | USD | 1.079.952 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 7.654 | - |
| CAD | 120.000 | USD | 87.699 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | 65 | - |
| CAD | 8.385.000 | USD | 6.119.465 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 21.287 | - |
| CHF | 574.035 | USD | 637.704 | 10/07/2024 | Merrill Lynch | 1.827 | - |
| EUR | 32.171 | USD | 34.452 | 02/07/2024 | Citibank | 1 | - |
| EUR | 65.935 | USD | 70.475 | 10/07/2024 | HSBC | 165 | - |
| EUR | 6.177 | USD | 6.601 | 10/07/2024 | State Street | 16 | - |
| EUR | 12.055 | USD | 12.859 | 17/07/2024 | Morgan Stanley | 60 | - |
| EUR | 545.000 | USD | 585.064 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 850 | - |
| GBP | 1.171 | USD | 1.478 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 2 | - |
| GBP | 950.000 | USD | 1.200.083 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | 980 | - |
| GBP | 39.000 | USD | 49.325 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 4 | - |
| MXN | 118.724.000 | USD | 6.169.672 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 239.890 | 0,03 |
| NOK | 156.348 | USD | 14.611 | 10/07/2024 | Merrill Lynch | 36 | - |
| NOK | 673.812 | USD | 63.000 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 122 | - |
| SEK | 549.481 | USD | 51.763 | 02/07/2024 | Barclays | 80 | - |
| USD | 15.834.569 | AUD | 23.633.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 36.537 | 0,01 |
| USD | 76.225 | CAD | 104.013 | 16/09/2024 | Morgan Stanley | 54 | - |
| USD | 535.245 | CAD | 730.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 630 | - |
| USD | 198.531 | CHF | 176.900 | 10/07/2024 | Barclays | 1.446 | - |
| USD | 192.809 | CHF | 171.722 | 10/07/2024 | HSBC | 1.494 | - |
| USD | 36.811 | CHF | 32.752 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 322 | - |
| USD | 6.292 | CHF | 5.617 | 10/07/2024 | Standard Chartered | 34 | - |
| USD | 7.015 | CHF | 6.247 | 10/07/2024 | State Street | 55 | - |
| USD | 3.272.907 | CHF | 2.913.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | 21.415 | - |
| USD | 21.793.481 | CHF | 19.240.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 172.089 | 0,02 |
| USD | 271.840 | CNY | 1.933.548 | 15/08/2024 | Morgan Stanley | 4.436 | - |
| USD | 19.976 | EUR | 18.641 | 03/07/2024 | Barclays | 12 | - |
| USD | 4.891.343 | EUR | 4.556.240 | 10/07/2024 | Barclays | 10.029 | - |
| USD | 1.954.249 | EUR | 1.794.150 | 10/07/2024 | BNP Paribas | 32.091 | - |
| USD | 385.768 | EUR | 355.240 | 10/07/2024 | HSBC | 5.182 | - |
| USD | 1.534.919 | EUR | 1.426.202 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 6.962 | - |
| USD | 3.236.001 | EUR | 3.001.332 | 10/07/2024 | Standard Chartered | 20.532 | - |
| USD | 4.600.014 | EUR | 4.219.153 | 10/07/2024 | State Street | 79.837 | 0,01 |
| USD | 1.371.488 | EUR | 1.259.000 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 22.328 | - |
| USD | 7.602.536 | EUR | 7.015.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | 81.460 | 0,01 |
| USD | 1.346.319 | EUR | 1.236.293 | 16/09/2024 | Morgan Stanley | 17.342 | - |
| USD | 37.093.861 | EUR | 34.206.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 320.017 | 0,02 |
| USD | 36.361 | GBP | 28.293 | 16/09/2024 | Morgan Stanley | 575 | - |
| USD | 5.482 | GBP | 4.332 | 02/07/2024 | Morgan Stanley | 5 | - |
| USD | 282.765 | GBP | 223.065 | 10/07/2024 | BNP Paribas | 776 | - |
| USD | 232.262 | GBP | 181.638 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 2.643 | - |
| USD | 40.677 | GBP | 32.029 | 10/07/2024 | State Street | 188 | - |
| USD | 748.262 | GBP | 584.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | 9.925 | - |
| USD | 36.361 | GBP | 28.293 | 16/09/2024 | Morgan Stanley | 575 | - |
| USD | 10.680.244 | GBP | 8.322.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 154.219 | 0,02 |
| USD | 1.730.781 | HKD | 13.500.000 | 30/07/2024 | Morgan Stanley | 457 | - |
| USD | 444.470 | JPY | 67.853.014 | 17/07/2024 | Morgan Stanley | 21.749 | - |
| USD | 18.725.191 | JPY | 2.879.913.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 606.515 | 0,05 |
| USD | 402.021 | MXN | 7.425.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 1.167 | - |
| USD | 21.808 | NOK | 232.594 | 02/07/2024 | HSBC | 24 | - |
| USD | 158.910 | NOK | 1.693.409 | 03/07/2024 | Barclays | 302 | - |
| USD | 177.398 | NOK | 1.876.718 | 10/07/2024 | Citibank | 1.589 | - |
| USD | 34.060 | NOK | 362.058 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 143 | - |
| USD | 9.704 | NOK | 102.884 | 10/07/2024 | State Street | 65 | - |
| USD | 94.987 | NOK | 1.000.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | 1.271 | - |
| USD | 98.407 | NZD | 159.387 | 10/07/2024 | HSBC | 1.325 | - |
| USD | 107.576 | NZD | 176.030 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 357 | - |
| USD | 6.491.132 | NZD | 10.455.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | 123.067 | 0,01 |
| USD | 1.190.987 | SEK | 12.614.909 | 03/07/2024 | Barclays | 734 | - |
| USD | 3.541.147 | SEK | 36.951.051 | 10/07/2024 | Citibank | 53.551 | 0,01 |
| USD | 323.662 | SEK | 3.415.285 | 10/07/2024 | HSBC | 1.313 | - |
| USD | 4.075.365 | SEK | 42.851.070 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 30.900 | - |
| USD | 48.440 | SEK | 508.520 | 10/07/2024 | Standard Chartered | 443 | - |
| USD | 824.069 | SEK | 8.515.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | 19.750 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **2.140.971** | **0,19** |

## JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 11.000 | USD | 7.364 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (11) | - |
| AUD | 458.000 | USD | 306.547 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (386) | - |
| CAD | 82.000 | USD | 60.082 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (30) | - |
| CHF | 1.301 | USD | 1.460 | 10/07/2024 | Barclays | (11) | - |
| CHF | 24.984.630 | USD | 28.178.710 | 10/07/2024 | HSBC | (343.352) | (0,03) |
| CHF | 7.443 | USD | 8.342 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (49) | - |
| CHF | 300.000 | USD | 340.896 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | (6.036) | - |
| CHF | 1.610.000 | USD | 1.819.828 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (10.553) | - |
| EUR | 280.642.134 | USD | 306.000.620 | 10/07/2024 | BNP Paribas | (5.335.511) | (0,47) |
| EUR | 2.964 | USD | 3.225 | 10/07/2024 | HSBC | (49) | - |
| EUR | 1.568.683 | USD | 1.685.751 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (5.147) | - |
| EUR | 199.730 | USD | 217.622 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (3.589) | - |
| EUR | 16.000 | USD | 17.156 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| EUR | 18.641 | USD | 20.014 | 12/08/2024 | Barclays | (10) | - |
| EUR | 465.000 | USD | 503.759 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (3.852) | - |
| GBP | 2.878 | USD | 3.681 | 10/07/2024 | BNP Paribas | (42) | - |
| GBP | 551.627 | USD | 701.429 | 10/07/2024 | HSBC | (4.085) | - |
| GBP | 33.257.907 | USD | 42.542.960 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (499.621) | (0,05) |
| GBP | 96.268 | USD | 123.138 | 10/07/2024 | State Street | (1.439) | - |
| GBP | 870.000 | USD | 1.106.580 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | (6.660) | - |
| GBP | 7.147.000 | USD | 9.122.156 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (82.322) | (0,01) |
| JPY | 67.853.014 | USD | 435.821 | 17/07/2024 | Morgan Stanley | (13.100) | - |
| JPY | 138.203.000 | USD | 886.664 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (17.173) | - |
| KRW | 724.323.787 | USD | 533.055 | 20/08/2024 | Morgan Stanley | (5.352) | - |
| MXN | 656.000 | USD | 35.821 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (405) | - |
| NOK | 3.045.014 | USD | 288.243 | 10/07/2024 | Barclays | (2.989) | - |
| NOK | 346.036.918 | USD | 32.775.557 | 10/07/2024 | Citibank | (359.201) | (0,04) |
| NOK | 334.125 | USD | 31.473 | 10/07/2024 | HSBC | (173) | - |
| NOK | 1.206.353 | USD | 114.495 | 10/07/2024 | State Street | (1.485) | - |
| NOK | 1.693.409 | USD | 159.072 | 12/08/2024 | Barclays | (296) | - |
| NZD | 8.000 | USD | 4.891 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (19) | - |
| NZD | 29.863.573 | USD | 18.479.818 | 10/07/2024 | RBC | (289.965) | (0,03) |
| NZD | 5.017.000 | USD | 3.083.627 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (27.809) | - |
| SEK | 3.133.606 | USD | 296.527 | 01/07/2024 | HSBC | (876) | - |
| SEK | 3.048.101 | USD | 293.771 | 10/07/2024 | Barclays | (6.078) | - |
| SEK | 6.355.935 | USD | 609.115 | 10/07/2024 | HSBC | (9.216) | - |
| SEK | 6.873.608.580 | USD | 663.565.405 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (14.805.126) | (1,30) |
| SEK | 12.614.909 | USD | 1.193.317 | 12/08/2024 | Barclays | (573) | - |
| USD | 1.232.446 | AUD | 1.853.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (6.235) | - |
| USD | 14.581 | CAD | 20.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | (47) | - |
| USD | 22.737.738 | CAD | 31.075.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (20.026) | - |
| USD | 70.446 | EUR | 65.935 | 01/07/2024 | HSBC | (168) | - |
| USD | 1.612.342 | EUR | 1.505.988 | 10/07/2024 | Citibank | (1.094) | - |
| USD | 252.053 | EUR | 235.402 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (144) | - |
| USD | 327.932 | EUR | 306.608 | 10/07/2024 | State Street | (552) | - |
| USD | 534.344 | EUR | 500.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | (1.727) | - |
| USD | 870.607 | EUR | 813.000 | 25/07/2024 | Morgan Stanley | (1.044) | - |
| USD | 148.425 | EUR | 138.184 | 16/09/2024 | Morgan Stanley | (118) | - |
| USD | 3.303.900 | EUR | 3.076.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (3.015) | - |
| USD | 1.478 | GBP | 1.171 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (2) | - |
| USD | 1.316 | GBP | 1.042 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 46.089 | GBP | 37.073 | 17/07/2024 | Morgan Stanley | (779) | - |
| USD | 2.369.968 | MXN | 44.735.000 | 18/09/2024 | Morgan Stanley | (45.143) | - |
| USD | 32.368 | NOK | 345.664 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (7) | - |
| USD | 232.347 | NOK | 2.490.978 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (1.005) | - |
| USD | 51.783 | SEK | 549.481 | 10/07/2024 | Barclays | (79) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(21.923.778)** | **(1,93)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(19.782.807)** | **(1,74)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 Month SOFR Index, 17/03/2026 | (825) | USD | (198.051.562) | 29.183 | - |
| DAX Index, 20/09/2024 | 44 | EUR | 21.700.767 | 124.202 | 0,01 |
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 243 | EUR | 12.853.296 | 25.459 | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2024 | (11) | JPY | (9.750.886) | 22.962 | - |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024 | (22) | JPY | (1.949.904) | 13.113 | - |
| Nikkei 225 Index, 12/09/2024 | 64 | JPY | 15.827.957 | 297.593 | 0,03 |
| TOPIX Index, 12/09/2024 | 79 | JPY | 13.910.560 | 271.389 | 0,03 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024 | (256) | USD | (29.000.000) | 221.687 | 0,02 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **1.005.588** | **0,09** |
| 3 Month Euribor, 15/12/2025 | (357) | EUR | (92.987.229) | (67.980) | (0,01) |
| Australia 10 Year Bond, 16/09/2024 | 107 | AUD | 8.106.519 | (4.853) | - |
| CAC 40 10 Euro Index, 19/07/2024 | 83 | EUR | 6.678.219 | (92.332) | (0,01) |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2024 | 103 | CAD | 9.041.534 | (67.144) | (0,01) |
| DJIA CBOT E-Mini Index, 20/09/2024 | (28) | USD | (5.528.600) | (47.748) | - |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (68) | EUR | (8.478.240) | (126.079) | (0,01) |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | 95 | EUR | 13.381.895 | (119.804) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (370) | EUR | (41.889.728) | (200.404) | (0,02) |
| FTSE 100 Index, 20/09/2024 | 154 | GBP | 15.986.415 | (401) | - |
| Hang Seng Index, 30/07/2024 | 6 | HKD | 674.448 | (15.606) | - |
| ICE 3 Month SONIA Index, 17/03/2026 | (55) | GBP | (16.683.513) | (13.243) | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 69 | GBP | 8.510.339 | (18.275) | - |
| NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024 | 31 | USD | 12.359.545 | (149.885) | (0,01) |
| Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024 | (117) | USD | (12.091.365) | (141.268) | (0,01) |
| S&P 500 Emini Index, 20/09/2024 | (24) | USD | (6.629.100) | (9.342) | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | (205) | USD | (41.866.445) | (118.772) | (0,01) |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (321) | USD | (34.194.024) | (204.541) | (0,02) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (198) | USD | (21.749.062) | (76.670) | (0,01) |
| US Long Bond, 19/09/2024 | 65 | USD | 7.661.875 | (98.348) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2024 | (2) | USD | (249.125) | (5.443) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(1.578.138)** | **(0,14)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(572.550)** | **(0,05)** |

*Contratos de opciones comprados*

| Cantidad | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Contraparte | Exposición global USD | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 72 | Anywhere Real Estate, Inc., Put, 5,000, 20/12/2024 | USD | Morgan Stanley | 16.563 | 12.060 | - |
| 51 | Anywhere Real Estate, Inc., Put, 5,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | 16.881 | 8.798 | - |
| 106 | ArcBest Corp., Put, 110,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 542.553 | 140.450 | 0,01 |
| 72 | Capri Holdings Ltd., Call, 45,000, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | 21.708 | 1.980 | - |
| 201 | Capri Holdings Ltd., Put, 35,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 303.912 | 159.795 | 0,02 |
| 96 | Capri Holdings Ltd., Put, 40,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 208.896 | 101.280 | 0,01 |
| 1.417 | CSX Corp., Put, 30,000, 20/06/2025 | USD | Morgan Stanley | 1.227.625 | 177.125 | 0,02 |
| 1.000 | CSX Corp., Put, 32,500, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 1.294.515 | 147.500 | 0,01 |
| 51 | FedEx Corp., Put, 230,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 139.156 | 13.107 | - |
| 98 | International Paper Co., Call, 45,000, 18/10/2024 | USD | Morgan Stanley | 191.204 | 19.110 | - |
| 9 | International Paper Co., Put, 30,000, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | 777 | 1.013 | - |
| 72 | JB Hunt Transport Services, Inc., Put, 165,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 617.472 | 104.400 | 0,01 |
| 45 | Keurig Dr. Pepper, Inc., Call, 34,000, 19/07/2024 | USD | Morgan Stanley | 74.621 | 1.260 | - |
| 50 | Keurig Dr. Pepper, Inc., Call, 35,000, 18/10/2024 | USD | Morgan Stanley | 72.569 | 4.150 | - |
| 270 | Keurig Dr. Pepper, Inc., Call, 35,000, 19/07/2024 | USD | Morgan Stanley | 205.395 | 3.510 | - |
| 95 | Macy's, Inc., Call, 20,000, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | 70.042 | 9.025 | - |
| 215 | Nikola Corp., Call, 2,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 176.085 | 107 | - |
| 52 | Nikola Corp., Call, 3,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 42.588 | 104 | - |
| 446 | Norfolk Southern Corp., Call, 270,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | 325.154 | 51.290 | 0,01 |
| 2.164 | Norfolk Southern Corp., Call, 280,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | 1.206.441 | 248.860 | 0,02 |
| 64 | Old Dominion Freight Line, Inc., Put, 185,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 596.767 | 129.600 | 0,01 |
| 60 | Paramount Global, Call, 13,000, 20/12/2024 | USD | Morgan Stanley | 21.123 | 4.260 | - |
| 121 | Paramount Global, Call, 13,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | 29.278 | 3.751 | - |
| 121 | Paramount Global, Call, 14,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | 19.100 | 2.662 | - |
| 151 | Paramount Global, Call, 15,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | 17.720 | 1.963 | - |
| 344 | Russell 2000 Index Emini, Put, 1.900,000, 31/12/2024 | USD | Morgan Stanley | 15.817.120 | 1.518.760 | 0,14 |
| 90 | S&P 500 Index, Put, 4.875,000, 21/03/2025 | USD | Morgan Stanley | 6.537.375 | 701.100 | 0,06 |
| 318 | S&P 500 Index, Put, 4.950,000, 31/07/2024 | USD | Bank of America | 4.722.300 | 136.740 | 0,01 |
| 20 | S&P 500 Index, Put, 5.000,000, 19/12/2025 | USD | Morgan Stanley | 2.100.000 | 346.700 | 0,03 |
| 35 | S&P 500 Index, Put, 5.000,000, 31/12/2024 | USD | Morgan Stanley | 2.730.000 | 222.600 | 0,02 |
| 28 | Uber Technologies, Inc., Call, 67,500, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | 133.823 | 21.476 | - |
| 235 | Uber Technologies, Inc., Put, 50,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 151.916 | 21.620 | - |
| 170 | Union Pacific Corp., Put, 220,000, 20/06/2025 | USD | Morgan Stanley | 1.507.797 | 232.900 | 0,02 |
| 87 | United Parcel Service, Inc., Put, 135,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 539.340 | 76.995 | 0,01 |
| 37 | United States Steel Corp., Call, 45,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 52.294 | 10.804 | - |
| 90 | United States Steel Corp., Put, 35,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (340.110) | 33.750 | - |
| 228 | United States Steel Corp., Put, 35,000, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | 261.930 | 38.304 | - |
| 81 | United States Steel Corp., Put, 38,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | 180.598 | 31.590 | - |
| 84 | United States Steel Corp., Put, 38,000, 19/07/2024 | USD | Morgan Stanley | 193.319 | 8.736 | - |
| 598 | Vodafone Group plc, Call, 9,000, 18/10/2024 | USD | Morgan Stanley | 268.396 | 31.694 | - |
| 2.373 | Vodafone Group plc, Call, 10,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | 660.923 | 78.309 | 0,01 |
| 1.534 | Vodafone Group plc, Call, 75,000, 20/09/2024 | GBP | Morgan Stanley | 4.613 | 43.630 | 0,01 |
| 717 | Vodafone Group plc, Call, 76,000, 17/01/2025 | GBP | Morgan Stanley | 2.479 | 31.723 | - |
| **Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activo** | | | | | **4.934.591** | **0,43** |

*Contratos de opciones suscritos*

| Cantidad | Descripción de los títulos-valores | Moneda | Contraparte | Exposición global USD | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (106) | ArcBest Corp., Call, 155,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (155.502) | (28.620) | - |
| (150) | Capri Holdings Ltd., Call, 55,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (98.175) | (9.000) | - |
| (121) | Capri Holdings Ltd., Call, 55,000, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | (21.296) | (968) | - |
| (9) | Capri Holdings Ltd., Put, 22,500, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (3.402) | (1.953) | - |
| (201) | Capri Holdings Ltd., Put, 25,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (110.550) | (60.903) | (0,01) |
| (1.417) | CSX Corp., Call, 37,500, 20/06/2025 | USD | Morgan Stanley | (1.753.750) | (198.380) | (0,02) |
| (1.000) | CSX Corp., Put, 22,500, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (153.870) | (72.500) | (0,01) |
| (51) | FedEx Corp., Call, 300,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (827.289) | (131.988) | (0,01) |
| (79) | International Paper Co., Put, 30,000, 18/10/2024 | USD | Morgan Stanley | (32.395) | (4.148) | - |
| (72) | JB Hunt Transport Services, Inc., Call, 210,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (138.240) | (13.860) | - |
| (77) | Macy's, Inc., Call, 24,000, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | (11.236) | (500) | - |
| (18) | Macy's, Inc., Call, 25,000, 16/08/2024 | USD | Morgan Stanley | (3.180) | (117) | - |
| (64) | Old Dominion Freight Line, Inc., Call, 245,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (243.002) | (22.400) | - |
| (60) | Paramount Global, Call, 18,000, 20/12/2024 | USD | Morgan Stanley | (6.916) | (840) | - |
| (120) | Paramount Global, Call, 18,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | (6.979) | (960) | - |
| (151) | Paramount Global, Call, 19,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | (6.586) | (1.208) | - |
| (25) | Paramount Global, Put, 9,000, 20/12/2024 | USD | Morgan Stanley | (7.711) | (988) | - |
| (38) | Paramount Global, Put, 9,000, 20/09/2024 | USD | Morgan Stanley | (9.945) | (1.596) | - |
| (182) | Russell 2000 Index Emini, Call, 2.450,000, 20/12/2024 | USD | Morgan Stanley | (4.548.180) | (218.400) | (0,02) |
| (10) | S&P 500 Index, Call, 6.000,000, 19/12/2025 | USD | Morgan Stanley | (2.826.000) | (291.700) | (0,03) |
| (318) | S&P 500 Index, Put, 4.550,000, 31/07/2024 | USD | Bank of America | (1.446.900) | (53.424) | - |
| (105) | Sunnova Energy International, Inc., Call, 5,000, 19/07/2024 | USD | Morgan Stanley | (49.784) | (9.450) | - |
| (235) | Uber Technologies, Inc., Call, 70,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (1.037.809) | (241.580) | (0,02) |
| (170) | Union Pacific Corp., Call, 245,000, 20/06/2025 | USD | Morgan Stanley | (1.634.729) | (236.300) | (0,02) |
| (87) | United Parcel Service, Inc., Call, 170,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (152.396) | (12.354) | - |
| (193) | United States Steel Corp., Put, 25,000, 17/01/2025 | USD | Morgan Stanley | (81.687) | (15.633) | - |
| (91) | Vertiv Holdings Co., Call, 50,000, 19/07/2024 | USD | Morgan Stanley | (744.957) | (334.880) | (0,03) |
| (79) | Vertiv Holdings Co., Call, 85,000, 19/07/2024 | USD | Morgan Stanley | (411.115) | (40.290) | - |
| **Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivo** | | | | | **(2.004.940)** | **(0,17)** |

## JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de* swaps *de incumplimiento crediticio*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Entidad de referencia | Compra/ Venta | Tipo de interés (Pagado)/ Recibido | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.000.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.37-V2 | Venta | 5,00% | 20/12/2026 | 457.417 | 0,04 |
| 2.000.000 | USD | Morgan Stanley | CHS/Community Health Systems, Inc. 6,875% 01/04/2028 | Compra | (5,00)% | 20/12/2025 | 51.335 | - |
| 285.000 | USD | Morgan Stanley | DISH DBS Corp. 7,375% 0 | Compra | (5,00)% | 20/12/2025 | 75.617 | 0,01 |
| 500.000 | USD | Morgan Stanley | Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028 | Compra | (1,00)% | 20/12/2026 | 2.987 | - |
| 700.000 | USD | Morgan Stanley | Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028 | Compra | (1,00)% | 20/12/2027 | 19.028 | - |
| 1.650.000 | USD | Morgan Stanley | Paramount Global 4,75% 15/05/2025 | Compra | (1,00)% | 20/12/2027 | 32.201 | - |
| 850.000 | USD | Morgan Stanley | Staples, Inc. 10,75% 15/04/2027 | Compra | (5,00)% | 20/12/2027 | 179.564 | 0,02 |
| 400.000 | USD | Morgan Stanley | Staples, Inc. 10,75% 15/04/2027 | Compra | (5,00)% | 20/12/2026 | 39.271 | - |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo** | | | | | | | **857.420** | **0,07** |
| 47.550.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.33-V14 | Venta | 5,00% | 20/12/2024 | (1.147.253) | (0,10) |
| 6.074.250 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.35-V4 | Venta | 5,00% | 20/12/2025 | (451.575) | (0,04) |
| 7.500.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.37-V4 | Venta | 5,00% | 20/12/2026 | (1.338.607) | (0,12) |
| 3.800.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.41-V2 | Compra | (5,00)% | 20/12/2028 | (238.891) | (0,02) |
| 4.500.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.IG.33-V1 | Venta | 1,00% | 20/12/2024 | (34.765) | - |
| 125.000.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.IG.42-V1 | Compra | (1,00)% | 20/06/2029 | (2.558.185) | (0,22) |
| 2.000.000 | USD | Morgan Stanley | Assured Guaranty Municipal Corp. | Compra | (5,00)% | 20/12/2027 | (287.919) | (0,03) |
| 2.265.000 | USD | Morgan Stanley | HP, Inc. 3% 17/06/2027 | Compra | (1,00)% | 20/12/2027 | (44.811) | - |
| 1.350.000 | USD | Morgan Stanley | Lennar Corp. 4,875% 20/12/2027 | Compra | (5,00)% | 20/12/2027 | (193.826) | (0,02) |
| 1.720.000 | EUR | Morgan Stanley | Ziggo Bond Co. BV 5,125% 0 | Compra | (5,00)% | 20/12/2028 | (104.289) | (0,01) |
| **Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo** | | | | | | | **(6.400.121)** | **(0,56)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos** | | | | | | | **(5.542.701)** | **(0,49)** |

*Contratos de* swaps *de rentabilidad total*

| Descripción | Moneda | Fecha de vencimiento | Contraparte | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Recibe SARON-1D -+0,30%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos | CHF | 07/07/2025 | Morgan Stanley | (2.136.658) | 9.845 | - |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos<br>Paga EURIB-1M +0,55% | EUR | 17/09/2025 | Morgan Stanley | 7.524.881 | 12.520 | - |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos<br>Paga FEDEF-1D +0,40% | EUR | 25/02/2026 | Morgan Stanley | 5.274.931 | 17.814 | - |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título<br>Paga tipo fijo-1D +0,60% | EUR | 31/01/2025 | Morgan Stanley | 29.711.833 | 78.244 | 0,01 |
| Recibe FEDEF-1D -+0,40%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | EUR | 24/11/2025 | Morgan Stanley | (143.363) | 80.018 | 0,01 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos<br>Paga FEDEF-1D +0,30% | EUR | 29/06/2026 | Morgan Stanley | 2.747.853 | 123.243 | 0,01 |
| Recibe FEDEF-1D -+0,30%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos | EUR | 05/03/2025 | Morgan Stanley | (16.960.985) | 142.076 | 0,01 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título<br>Paga tipo fijo-1D +0,18% | EUR | 19/08/2024 | Morgan Stanley | 49.658.199 | 268.455 | 0,03 |
| Recibe FEDEF-1D -+0,35%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos | EUR | 17/09/2025 | Morgan Stanley | (43.390.677) | 455.235 | 0,04 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos<br>Paga FEDEF-1D +0,55% | EUR | 16/04/2025 | Morgan Stanley | 15.325.389 | 466.518 | 0,04 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título<br>Paga tipo fijo-1D +0,25% | EUR | 18/06/2025 | Morgan Stanley | 120.346.029 | 494.952 | 0,04 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título<br>Paga FEDEF-1D +0,25% | EUR | 01/04/2025 | Morgan Stanley | 143.265.620 | 3.516.073 | 0,31 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos<br>Paga SONIA-1D +0,44% | GBP | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 11.974.554 | 248.985 | 0,02 |
| Recibe COF-1D -+0,75%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | PLN | 07/07/2025 | Morgan Stanley | (610.265) | 15.790 | - |
| Recibe STIBO-1W -+0,35%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos | SEK | 07/07/2025 | Morgan Stanley | (2.806.634) | 15.369 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **5.945.137** | **0,52** |
| Recibe DISC-1D -+0,30%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | CAD | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (1.844.027) | (9.475) | - |
| Recibe FEDEF-1D -+0,35%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos | EUR | 29/01/2025 | Morgan Stanley | (2.987.654) | (158.542) | (0,01) |
| Recibe FEDEF-1D -+0,30%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 57 Títulos | EUR | 05/03/2025 | Morgan Stanley | (6.312.686) | (160.703) | (0,01) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título<br>Paga EURIB-1M -+0,40% | EUR | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 2.159.542 | (22.447) | - |
| Recibe EONIA-1D -+0,30%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos | EUR | 01/07/2025 | Morgan Stanley | (5.401.288) | (18.260) | - |
| Recibe EONIA-1D -+0,55%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | EUR | 24/09/2025 | Morgan Stanley | (3.121.939) | (212.190) | (0,02) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título<br>Paga FEDEF-1D +0,65% | EUR | 01/10/2025 | Morgan Stanley | 5.405.967 | (79.737) | (0,01) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 10 Títulos<br>Paga FEDEF-1D +1,50% | EUR | 31/10/2025 | Morgan Stanley | 10.058.478 | (749.720) | (0,07) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos<br>Paga FEDEF-1D +0,28% | EUR | 10/11/2025 | Morgan Stanley | 2.713.995 | (90.875) | (0,01) |
| Recibe FEDEF-1D -+0,35%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 35 Títulos | EUR | 29/06/2026 | Morgan Stanley | (15.775.986) | (31.134) | - |
| Recibe SONIA-1D -+0,30%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos | GBP | 01/07/2025 | Morgan Stanley | (1.009.102) | (1.055) | - |
| Recibe NIBOR-1W -+0,75%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | NOK | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (320.760) | (9.883) | - |
| Recibe FEDEF-1D +0,00%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | USD | 03/04/2025 | Morgan Stanley | (120.824.796) | (4.548.589) | (0,40) |
| Recibe FEDEF-1D -+0,30%<br>Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 22 Títulos | USD | 01/07/2025 | Morgan Stanley | (15.245.791) | (22.605) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(6.115.215)** | **(0,53)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(170.078)** | **(0,01)** |

| Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps | Exposición global USD | % de exposición global de la cesta |
|---|---|---|
| Estados Unidos de América | 162.184.708 | 96,96 |
| Reino Unido | 10.965.452 | 6,56 |
| China | 10.058.478 | 6,01 |
| Países Bajos | 7.524.881 | 4,50 |
| Israel | 5.405.967 | 3,23 |
| Singapur | 2.713.995 | 1,62 |
| Irlanda | 2.159.542 | 1,29 |
| Noruega | (320.760) | (0,19) |
| Polonia | (610.265) | (0,36) |
| Suiza | (2.136.658) | (1,28) |
| Suecia | (2.806.634) | (1,68) |
| Islas Caimán | (3.121.939) | (1,87) |
| Alemania | (3.564.833) | (2,13) |
| Francia | (5.401.288) | (3,23) |
| Corea del Sur | (15.775.986) | (9,43) |
| | **167.274.660** | **100,00** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029 | USD | 100.000 | 103.171 | 0,02 |
| Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030 | USD | 450.000 | 412.934 | 0,09 |
| Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027 | USD | 901.000 | 894.569 | 0,21 |
| Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029 | USD | 200.000 | 189.684 | 0,04 |
| Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027 | USD | 200.000 | 195.455 | 0,05 |
| | | | **1.795.813** | **0,41** |
| *Total obligaciones* | | | **1.795.813** | **0,41** |
| *Renta variable* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| Ampol Ltd. | AUD | 10.350 | 223.310 | 0,05 |
| BlueScope Steel Ltd. | AUD | 65.742 | 895.567 | 0,21 |
| Champion Iron Ltd. | AUD | 124.290 | 530.944 | 0,12 |
| Computershare Ltd. | AUD | 14.801 | 259.967 | 0,06 |
| Fortescue Ltd. | AUD | 59.480 | 849.140 | 0,19 |
| IGO Ltd. | AUD | 208.084 | 783.422 | 0,18 |
| JB Hi-Fi Ltd. | AUD | 12.973 | 529.437 | 0,12 |
| Metcash Ltd. | AUD | 185.438 | 438.438 | 0,10 |
| Reliance Worldwide Corp. Ltd. | AUD | 209.072 | 629.574 | 0,14 |
| Super Retail Group Ltd. | AUD | 96.966 | 901.844 | 0,21 |
| Technology One Ltd. | AUD | 25.608 | 317.162 | 0,07 |
| Ventia Services Group Pty. Ltd. | AUD | 162.835 | 416.492 | 0,10 |
| Webjet Ltd. | AUD | 47.240 | 283.088 | 0,07 |
| | | | **7.058.385** | **1,62** |
| *Bermudas* | | | | |
| Enstar Group Ltd. | USD | 983 | 302.223 | 0,07 |
| Essent Group Ltd. | USD | 16.248 | 914.844 | 0,21 |
| Genpact Ltd. | USD | 520 | 16.533 | 0,00 |
| Helen of Troy Ltd. | USD | 7.913 | 734.920 | 0,17 |
| Signet Jewelers Ltd. | USD | 2.376 | 210.692 | 0,05 |
| | | | **2.179.212** | **0,50** |
| *Canadá* | | | | |
| Athabasca Oil Corp. | CAD | 266.336 | 1.015.919 | 0,23 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | CAD | 26.852 | 957.306 | 0,22 |
| CGI, Inc. | CAD | 5.049 | 504.642 | 0,12 |
| Descartes Systems Group, Inc. (The) | CAD | 3.113 | 305.334 | 0,07 |
| George Weston Ltd. | CAD | 6.701 | 966.479 | 0,22 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 10.063 | 292.751 | 0,07 |
| Kinross Gold Corp. | CAD | 129.533 | 1.082.279 | 0,25 |
| Loblaw Cos. Ltd. | CAD | 3.727 | 434.327 | 0,10 |
| MEG Energy Corp. | CAD | 47.504 | 1.010.908 | 0,23 |
| Metro, Inc. 'A' | CAD | 4.975 | 276.461 | 0,06 |
| Parkland Corp. | CAD | 8.501 | 239.180 | 0,06 |
| PrairieSky Royalty Ltd. | CAD | 14.039 | 267.292 | 0,06 |
| Precision Drilling Corp. | CAD | 11.221 | 793.244 | 0,18 |
| Primo Water Corp. | USD | 43.848 | 966.410 | 0,22 |
| Superior Plus Corp. | CAD | 122.166 | 791.519 | 0,18 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 5.281 | 896.012 | 0,21 |
| Vermilion Energy, Inc. | CAD | 40.466 | 447.702 | 0,10 |
| West Fraser Timber Co. Ltd. | CAD | 7.352 | 566.858 | 0,13 |
| Whitecap Resources, Inc. | CAD | 38.797 | 284.364 | 0,07 |
| | | | **12.098.987** | **2,78** |
| *Islas Caimán* | | | | |
| Opera Ltd., ADR | USD | 63.470 | 920.315 | 0,21 |
| | | | **920.315** | **0,21** |
| *Irlanda* | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 1.010 | 307.616 | 0,07 |
| Dole plc | USD | 40.007 | 484.085 | 0,11 |
| ICON plc | USD | 3.197 | 1.011.946 | 0,24 |
| Jazz Pharmaceuticals plc | USD | 1.287 | 137.522 | 0,03 |
| Linde plc | USD | 802 | 352.956 | 0,08 |
| | | | **2.294.125** | **0,53** |
| *Israel* | | | | |
| Check Point Software Technologies Ltd. | USD | 2.694 | 439.755 | 0,10 |
| Perion Network Ltd. | USD | 16.097 | 134.571 | 0,03 |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | USD | 59.322 | 968.135 | 0,22 |
| | | | **1.542.461** | **0,35** |
| *Japón* | | | | |
| Alfresa Holdings Corp. | JPY | 21.200 | 291.178 | 0,07 |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 14.500 | 268.492 | 0,06 |
| BIPROGY, Inc. | JPY | 26.400 | 735.235 | 0,17 |
| Brother Industries Ltd. | JPY | 36.100 | 637.290 | 0,15 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 25.600 | 910.400 | 0,21 |
| Chugoku Marine Paints Ltd. | JPY | 24.600 | 312.157 | 0,07 |
| COMSYS Holdings Corp. | JPY | 47.200 | 909.141 | 0,21 |
| Daido Steel Co. Ltd. | JPY | 32.300 | 298.742 | 0,07 |
| Dexerials Corp. | JPY | 2.800 | 129.887 | 0,03 |
| Dowa Holdings Co. Ltd. | JPY | 13.700 | 486.694 | 0,11 |
| EXEO Group, Inc. | JPY | 34.700 | 346.297 | 0,08 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 49.000 | 1.098.950 | 0,25 |
| Hoya Corp. | JPY | 7.300 | 849.998 | 0,19 |
| Internet Initiative Japan, Inc. | JPY | 24.700 | 364.342 | 0,08 |
| J Front Retailing Co. Ltd. | JPY | 87.100 | 911.035 | 0,21 |
| Japan Airlines Co. Ltd. | JPY | 20.400 | 322.846 | 0,07 |
| Japan Petroleum Exploration Co. Ltd. | JPY | 23.100 | 935.086 | 0,21 |
| JVCKenwood Corp. | JPY | 165.800 | 962.043 | 0,22 |
| Kamigumi Co. Ltd. | JPY | 32.800 | 677.669 | 0,16 |
| K's Holdings Corp. | JPY | 29.300 | 276.428 | 0,06 |
| Kyowa Kirin Co. Ltd. | JPY | 15.300 | 261.993 | 0,06 |
| Kyudenko Corp. | JPY | 9.900 | 364.347 | 0,08 |
| Mabuchi Motor Co. Ltd. | JPY | 39.200 | 583.175 | 0,13 |
| Macnica Holdings, Inc. | JPY | 19.300 | 813.258 | 0,19 |
| Mazda Motor Corp. | JPY | 91.500 | 888.197 | 0,20 |
| Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. | JPY | 12.900 | 412.848 | 0,09 |
| Modec, Inc. | JPY | 33.800 | 611.434 | 0,14 |
| Morinaga Milk Industry Co. Ltd. | JPY | 12.700 | 266.625 | 0,06 |
| Namura Shipbuilding Co. Ltd. | JPY | 77.300 | 1.159.139 | 0,27 |
| NET One Systems Co. Ltd. | JPY | 32.400 | 595.902 | 0,14 |
| NGK Insulators Ltd. | JPY | 9.300 | 119.344 | 0,03 |
| NH Foods Ltd. | JPY | 8.400 | 251.529 | 0,06 |
| Nichirei Corp. | JPY | 11.500 | 253.867 | 0,06 |
| Nifco, Inc. | JPY | 36.100 | 862.845 | 0,20 |
| Nippon Television Holdings, Inc. | JPY | 22.600 | 326.887 | 0,07 |
| Niterra Co. Ltd. | JPY | 12.000 | 349.156 | 0,08 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 10.900 | 863.780 | 0,20 |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 6.000 | 82.166 | 0,02 |
| Oracle Corp. Japan | JPY | 4.000 | 276.909 | 0,06 |
| Otsuka Corp. | JPY | 16.900 | 325.677 | 0,07 |
| Otsuka Holdings Co. Ltd. | JPY | 6.100 | 257.154 | 0,06 |
| PAL GROUP Holdings Co. Ltd. | JPY | 20.200 | 228.186 | 0,05 |
| Persol Holdings Co. Ltd. | JPY | 174.800 | 242.454 | 0,06 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 46.500 | 871.748 | 0,20 |
| Resorttrust, Inc. | JPY | 18.300 | 271.848 | 0,06 |
| Round One Corp. | JPY | 73.100 | 376.320 | 0,09 |
| Sankyo Co. Ltd. | JPY | 25.800 | 280.994 | 0,06 |
| Santen Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 33.000 | 338.175 | 0,08 |
| Sanwa Holdings Corp. | JPY | 55.300 | 1.013.632 | 0,23 |
| SCREEN Holdings Co. Ltd. | JPY | 9.700 | 876.446 | 0,20 |
| SCSK Corp. | JPY | 24.100 | 482.526 | 0,11 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 18.100 | 281.625 | 0,06 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 15.200 | 594.595 | 0,14 |
| SKY Perfect JSAT Holdings, Inc. | JPY | 50.800 | 275.450 | 0,06 |
| Sohgo Security Services Co. Ltd. | JPY | 56.400 | 329.999 | 0,08 |
| Stanley Electric Co. Ltd. | JPY | 28.400 | 507.598 | 0,12 |
| Subaru Corp. | JPY | 45.300 | 961.760 | 0,22 |
| Sumitomo Rubber Industries Ltd. | JPY | 29.900 | 298.394 | 0,07 |
| Suzuken Co. Ltd. | JPY | 15.600 | 475.000 | 0,11 |
| TDK Corp. | JPY | 18.100 | 1.114.089 | 0,26 |
| TechnoPro Holdings, Inc. | JPY | 39.200 | 643.031 | 0,15 |
| Toho Holdings Co. Ltd. | JPY | 10.400 | 272.461 | 0,06 |
| Tokyo Gas Co. Ltd. | JPY | 41.900 | 903.677 | 0,21 |
| Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 88.000 | 895.631 | 0,21 |
| Tokyo Tatemono Co. Ltd. | JPY | 60.000 | 949.922 | 0,22 |
| Toyo Tire Corp. | JPY | 34.100 | 545.983 | 0,13 |
| Toyoda Gosei Co. Ltd. | JPY | 47.000 | 829.201 | 0,19 |
| USS Co. Ltd. | JPY | 39.500 | 332.962 | 0,08 |
| | | | **36.843.849** | **8,46** |
| *Islas Marshall* | | | | |
| Ardmore Shipping Corp. | USD | 45.362 | 1.027.676 | 0,24 |
| DHT Holdings, Inc. | USD | 21.182 | 248.783 | 0,06 |
| Dorian LPG Ltd. | USD | 20.191 | 850.142 | 0,19 |
| Global Ship Lease, Inc. 'A' | USD | 33.716 | 974.561 | 0,22 |
| Scorpio Tankers, Inc. | USD | 5.406 | 451.050 | 0,10 |
| Teekay Tankers Ltd. 'A' | USD | 13.369 | 939.038 | 0,22 |
| | | | **4.491.250** | **1,03** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| *Países Bajos* | | | | |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 5.926 | 569.815 | 0,13 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 1.950 | 528.645 | 0,12 |
| | | | **1.098.460** | **0,25** |
| *Nueva Zelanda* | | | | |
| Neuren Pharmaceuticals Ltd. | AUD | 19.832 | 281.470 | 0,06 |
| | | | **281.470** | **0,06** |
| *Puerto Rico* | | | | |
| First BanCorp | USD | 40.170 | 724.868 | 0,17 |
| OFG Bancorp | USD | 18.891 | 703.973 | 0,16 |
| | | | **1.428.841** | **0,33** |
| *Suiza* | | | | |
| TE Connectivity Ltd. | USD | 5.123 | 770.320 | 0,18 |
| | | | **770.320** | **0,18** |
| *Reino Unido* | | | | |
| Ferroglobe plc | USD | 87.126 | 466.560 | 0,11 |
| Gates Industrial Corp. plc | USD | 20.278 | 322.217 | 0,07 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 23.473 | 627.433 | 0,15 |
| | | | **1.416.210** | **0,33** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| 3M Co. | USD | 2.838 | 291.406 | 0,07 |
| A O Smith Corp. | USD | 11.391 | 937.308 | 0,22 |
| A10 Networks, Inc. | USD | 18.247 | 250.714 | 0,06 |
| Abercrombie & Fitch Co. 'A' | USD | 5.811 | 1.027.792 | 0,24 |
| Acuity Brands, Inc. | USD | 3.708 | 898.059 | 0,21 |
| Addus HomeCare Corp. | USD | 6.290 | 722.941 | 0,17 |
| Adeia, Inc. | USD | 22.295 | 246.583 | 0,06 |
| Adobe, Inc. | USD | 1.942 | 1.070.421 | 0,25 |
| ADT, Inc. | USD | 127.742 | 970.839 | 0,22 |
| Adtalem Global Education, Inc. | USD | 8.091 | 539.832 | 0,12 |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 7.449 | 983.231 | 0,23 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 2.347 | 210.244 | 0,05 |
| Alarm.com Holdings, Inc. | USD | 11.164 | 704.504 | 0,16 |
| Allison Transmission Holdings, Inc. | USD | 11.880 | 893.554 | 0,21 |
| American Eagle Outfitters, Inc. | USD | 42.144 | 840.773 | 0,19 |
| American Woodmark Corp. | USD | 11.364 | 893.154 | 0,20 |
| Amkor Technology, Inc. | USD | 12.006 | 482.161 | 0,11 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 1.400 | 321.727 | 0,07 |
| Andersons, Inc. (The) | USD | 19.042 | 953.338 | 0,22 |
| Apogee Enterprises, Inc. | USD | 15.526 | 980.079 | 0,22 |
| Apple, Inc. | USD | 1.438 | 308.199 | 0,07 |
| Applied Industrial Technologies, Inc. | USD | 4.998 | 966.538 | 0,22 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 4.605 | 1.101.102 | 0,25 |
| ArcBest Corp. | USD | 6.606 | 705.884 | 0,16 |
| ASGN, Inc. | USD | 9.054 | 794.579 | 0,18 |
| Atkore, Inc. | USD | 5.666 | 766.921 | 0,18 |
| Benchmark Electronics, Inc. | USD | 6.757 | 265.888 | 0,06 |
| Berry Global Group, Inc. | USD | 15.561 | 917.554 | 0,21 |
| BlueLinx Holdings, Inc. | USD | 6.819 | 641.225 | 0,15 |
| Boise Cascade Co. | USD | 6.487 | 773.088 | 0,18 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 251 | 1.002.465 | 0,23 |
| Box, Inc. 'A' | USD | 7.027 | 184.810 | 0,04 |
| Boyd Gaming Corp. | USD | 1.419 | 77.924 | 0,02 |
| Brady Corp. 'A' | USD | 14.322 | 940.812 | 0,22 |
| Brink's Co. (The) | USD | 6.260 | 642.026 | 0,15 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 5.600 | 236.012 | 0,05 |
| Builders FirstSource, Inc. | USD | 3.595 | 499.453 | 0,11 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 2.968 | 919.264 | 0,21 |
| Caleres, Inc. | USD | 18.162 | 612.423 | 0,14 |
| California Resources Corp. | USD | 18.245 | 969.448 | 0,22 |
| Cal-Maine Foods, Inc. | USD | 3.232 | 196.926 | 0,05 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 2.604 | 259.970 | 0,06 |
| Carlisle Cos., Inc. | USD | 2.286 | 955.708 | 0,22 |
| Cars.com, Inc. | USD | 47.647 | 943.172 | 0,22 |
| Carter's, Inc. | USD | 13.583 | 839.973 | 0,19 |
| Cavco Industries, Inc. | USD | 1.488 | 519.818 | 0,12 |
| CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc. | USD | 23.601 | 263.977 | 0,06 |
| Cencora, Inc. | USD | 1.034 | 234.330 | 0,05 |
| Centene Corp. | USD | 3.334 | 221.011 | 0,05 |
| Central Garden & Pet Co. 'A' | USD | 28.441 | 925.755 | 0,21 |
| Chemed Corp. | USD | 982 | 534.949 | 0,12 |
| Chord Energy Corp. | USD | 5.558 | 929.270 | 0,21 |
| Cirrus Logic, Inc. | USD | 3.712 | 475.804 | 0,11 |
| City Holding Co. | USD | 2.789 | 298.060 | 0,07 |
| Clearwater Paper Corp. | USD | 4.974 | 242.358 | 0,06 |
| Cleveland-Cliffs, Inc. | USD | 59.495 | 909.976 | 0,21 |
| CNO Financial Group, Inc. | USD | 19.851 | 553.148 | 0,13 |
| Cohu, Inc. | USD | 11.848 | 383.638 | 0,09 |
| Colgate-Palmolive Co. | USD | 3.790 | 370.454 | 0,09 |
| Collegium Pharmaceutical, Inc. | USD | 27.226 | 881.714 | 0,20 |
| Columbia Sportswear Co. | USD | 4.962 | 391.452 | 0,09 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 16.356 | 635.921 | 0,15 |
| Comfort Systems USA, Inc. | USD | 2.838 | 894.381 | 0,21 |
| CommVault Systems, Inc. | USD | 8.537 | 1.041.002 | 0,24 |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 19.445 | 956.111 | 0,22 |
| CorVel Corp. | USD | 1.827 | 463.921 | 0,11 |
| Cross Country Healthcare, Inc. | USD | 36.529 | 500.630 | 0,11 |
| CSX Corp. | USD | 7.653 | 253.582 | 0,06 |
| CTS Corp. | USD | 5.486 | 276.055 | 0,06 |
| Danaher Corp. | USD | 1.510 | 379.773 | 0,09 |
| DaVita, Inc. | USD | 1.822 | 256.911 | 0,06 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 6.923 | 964.028 | 0,22 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 1.919 | 385.191 | 0,09 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 1.358 | 295.589 | 0,07 |
| Dolby Laboratories, Inc. 'A' | USD | 9.349 | 748.528 | 0,17 |
| Doximity, Inc. 'A' | USD | 35.884 | 996.319 | 0,23 |
| Dream Finders Homes, Inc. 'A' | USD | 25.302 | 651.906 | 0,15 |
| EMCOR Group, Inc. | USD | 2.551 | 946.918 | 0,22 |
| Encompass Health Corp. | USD | 9.067 | 775.410 | 0,18 |
| Energizer Holdings, Inc. | USD | 33.641 | 992.578 | 0,23 |
| EnerSys | USD | 8.783 | 920.590 | 0,21 |
| Ensign Group, Inc. (The) | USD | 7.453 | 903.415 | 0,21 |
| Enterprise Financial Services Corp. | USD | 6.683 | 263.644 | 0,06 |
| ePlus, Inc. | USD | 12.185 | 885.362 | 0,20 |
| EPR Properties, REIT | USD | 24.179 | 1.001.736 | 0,23 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 2.164 | 271.971 | 0,06 |
| F5, Inc. | USD | 5.455 | 934.114 | 0,21 |
| Federal Agricultural Mortgage Corp. 'C' | USD | 5.169 | 933.134 | 0,21 |
| First Commonwealth Financial Corp. | USD | 39.359 | 541.383 | 0,12 |
| Gap, Inc. (The) | USD | 36.984 | 880.589 | 0,20 |
| Gartner, Inc. | USD | 1.588 | 704.699 | 0,16 |
| GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 12.108 | 949.994 | 0,22 |
| Gen Digital, Inc. | USD | 17.358 | 428.569 | 0,10 |
| Gibraltar Industries, Inc. | USD | 12.421 | 856.242 | 0,20 |
| GMS, Inc. | USD | 10.098 | 815.161 | 0,19 |
| Grand Canyon Education, Inc. | USD | 260 | 35.664 | 0,01 |
| Greif, Inc. 'A' | USD | 5.096 | 299.619 | 0,07 |
| Griffon Corp. | USD | 14.340 | 934.108 | 0,21 |
| Guess?, Inc. | USD | 23.262 | 469.776 | 0,11 |
| H&R Block, Inc. | USD | 10.097 | 545.793 | 0,13 |
| Harmony Biosciences Holdings, Inc. | USD | 11.666 | 365.146 | 0,08 |
| HealthEquity, Inc. | USD | 3.127 | 261.589 | 0,06 |
| HF Sinclair Corp. | USD | 17.272 | 907.039 | 0,21 |
| Hologic, Inc. | USD | 4.511 | 336.024 | 0,08 |
| Hovnanian Enterprises, Inc. 'A' | USD | 6.023 | 868.667 | 0,20 |
| ICF International, Inc. | USD | 2.179 | 326.599 | 0,07 |
| Ingredion, Inc. | USD | 7.851 | 905.260 | 0,21 |
| Insight Enterprises, Inc. | USD | 2.070 | 412.158 | 0,09 |
| InterDigital, Inc. | USD | 8.493 | 988.755 | 0,23 |
| Intuit, Inc. | USD | 1.691 | 1.104.434 | 0,25 |
| Jabil, Inc. | USD | 8.367 | 912.338 | 0,21 |
| JELD-WEN Holding, Inc. | USD | 51.004 | 672.233 | 0,15 |
| John Wiley & Sons, Inc. 'A' | USD | 15.179 | 610.196 | 0,14 |
| Johnson & Johnson | USD | 2.383 | 347.918 | 0,08 |
| KB Home | USD | 14.791 | 1.040.695 | 0,24 |
| Kforce, Inc. | USD | 6.442 | 406.683 | 0,09 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 2.254 | 313.148 | 0,07 |
| KLA Corp. | USD | 1.294 | 1.082.657 | 0,25 |
| Kontoor Brands, Inc. | USD | 13.490 | 882.651 | 0,20 |
| Kroger Co. (The) | USD | 6.700 | 331.851 | 0,08 |
| Labcorp Holdings, Inc. | USD | 3.744 | 758.628 | 0,17 |
| Ladder Capital Corp., REIT 'A' | USD | 44.226 | 492.678 | 0,11 |
| Lam Research Corp. | USD | 939 | 1.014.406 | 0,23 |
| Landstar System, Inc. | USD | 1.737 | 322.196 | 0,07 |
| La-Z-Boy, Inc. | USD | 24.833 | 920.683 | 0,21 |
| LCI Industries | USD | 8.490 | 857.957 | 0,20 |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 6.334 | 948.010 | 0,22 |
| Lennar Corp. 'B' | USD | 7.026 | 975.736 | 0,22 |
| Levi Strauss & Co. 'A' | USD | 31.513 | 611.037 | 0,14 |
| Ligand Pharmaceuticals, Inc. | USD | 12.410 | 1.012.966 | 0,23 |
| M/I Homes, Inc. | USD | 8.138 | 992.063 | 0,23 |
| Magnite, Inc. | USD | 74.874 | 971.865 | 0,22 |
| Marathon Petroleum Corp. | USD | 1.097 | 189.891 | 0,04 |
| Masterbrand, Inc. | USD | 58.324 | 861.154 | 0,20 |
| Matson, Inc. | USD | 2.126 | 279.123 | 0,06 |
| McKesson Corp. | USD | 461 | 271.128 | 0,06 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 2.008 | 261.080 | 0,06 |
| Metallus, Inc. | USD | 44.657 | 908.770 | 0,21 |
| MGIC Investment Corp. | USD | 45.699 | 982.757 | 0,23 |
| Microchip Technology, Inc. | USD | 10.096 | 924.440 | 0,21 |
| Microsoft Corp. | USD | 666 | 302.281 | 0,07 |
| Molina Healthcare, Inc. | USD | 1.120 | 330.439 | 0,08 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 11.688 | 588.725 | 0,14 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Monro, Inc. | USD | 6.179 | 144.650 | 0,03 |
| MRC Global, Inc. | USD | 21.704 | 276.075 | 0,06 |
| MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A' | USD | 9.848 | 773.413 | 0,18 |
| Murphy Oil Corp. | USD | 23.755 | 983.219 | 0,23 |
| Murphy USA, Inc. | USD | 828 | 395.188 | 0,09 |
| National Fuel Gas Co. | USD | 17.673 | 958.583 | 0,22 |
| NetApp, Inc. | USD | 7.722 | 996.061 | 0,23 |
| NetScout Systems, Inc. | USD | 15.004 | 276.224 | 0,06 |
| Nexstar Media Group, Inc. 'A' | USD | 5.494 | 897.253 | 0,21 |
| NMI Holdings, Inc. 'A' | USD | 10.243 | 345.701 | 0,08 |
| Northwest Bancshares, Inc. | USD | 25.326 | 287.070 | 0,07 |
| Nucor Corp. | USD | 2.615 | 411.928 | 0,09 |
| NVR, Inc. | USD | 96 | 736.697 | 0,17 |
| ODP Corp. (The) | USD | 17.475 | 690.350 | 0,16 |
| Olin Corp. | USD | 4.848 | 230.280 | 0,05 |
| Omnicell, Inc. | USD | 28.598 | 749.840 | 0,17 |
| Onto Innovation, Inc. | USD | 3.246 | 736.193 | 0,17 |
| Owens & Minor, Inc. | USD | 53.495 | 729.672 | 0,17 |
| Owens Corning | USD | 5.740 | 996.521 | 0,23 |
| Oxford Industries, Inc. | USD | 3.724 | 367.019 | 0,08 |
| Patrick Industries, Inc. | USD | 8.647 | 939.151 | 0,22 |
| Paychex, Inc. | USD | 943 | 111.590 | 0,03 |
| Pegasystems, Inc. | USD | 17.033 | 1.025.216 | 0,24 |
| Powell Industries, Inc. | USD | 3.608 | 514.916 | 0,12 |
| Premier, Inc. 'A' | USD | 19.318 | 355.065 | 0,08 |
| Prestige Consumer Healthcare, Inc. | USD | 13.602 | 945.475 | 0,22 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 1.932 | 321.369 | 0,07 |
| PulteGroup, Inc. | USD | 8.301 | 922.947 | 0,21 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 4.265 | 862.362 | 0,20 |
| Qualys, Inc. | USD | 6.379 | 906.233 | 0,21 |
| Radian Group, Inc. | USD | 13.411 | 418.356 | 0,10 |
| Ralph Lauren Corp. 'A' | USD | 5.389 | 933.833 | 0,21 |
| Rambus, Inc. | USD | 5.916 | 342.862 | 0,08 |
| Reliance, Inc. | USD | 3.149 | 898.142 | 0,21 |
| REV Group, Inc. | USD | 31.908 | 797.540 | 0,18 |
| Robert Half, Inc. | USD | 9.750 | 619.807 | 0,14 |
| Salesforce, Inc. | USD | 4.131 | 1.062.307 | 0,24 |
| ScanSource, Inc. | USD | 14.753 | 650.534 | 0,15 |
| Select Water Solutions, Inc. 'A' | USD | 56.720 | 604.635 | 0,14 |
| Simply Good Foods Co. (The) | USD | 7.056 | 255.180 | 0,06 |
| Simpson Manufacturing Co., Inc. | USD | 5.473 | 940.781 | 0,22 |
| SkyWest, Inc. | USD | 11.156 | 909.604 | 0,21 |
| Skyworks Solutions, Inc. | USD | 4.913 | 523.333 | 0,12 |
| Snap-on, Inc. | USD | 3.045 | 793.085 | 0,18 |
| Solventum Corp. | USD | 16.703 | 858.284 | 0,20 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 7.194 | 925.400 | 0,21 |
| Steelcase, Inc. 'A' | USD | 65.535 | 859.492 | 0,20 |
| Sterling Infrastructure, Inc. | USD | 8.144 | 982.736 | 0,23 |
| Stride, Inc. | USD | 3.312 | 232.850 | 0,05 |
| SunCoke Energy, Inc. | USD | 102.199 | 987.242 | 0,23 |
| Sylvamo Corp. | USD | 10.297 | 707.249 | 0,16 |
| TEGNA, Inc. | USD | 6.828 | 94.500 | 0,02 |
| Tennant Co. | USD | 5.626 | 560.997 | 0,13 |
| Teradata Corp. | USD | 11.761 | 408.283 | 0,09 |
| Thor Industries, Inc. | USD | 9.076 | 839.303 | 0,19 |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 1.811 | 209.125 | 0,05 |
| TriNet Group, Inc. | USD | 4.208 | 423.199 | 0,10 |
| TripAdvisor, Inc. | USD | 50.765 | 883.819 | 0,20 |
| United States Cellular Corp. | USD | 16.888 | 955.016 | 0,22 |
| Varex Imaging Corp. | USD | 39.743 | 581.043 | 0,13 |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 5.379 | 993.367 | 0,23 |
| Veralto Corp. | USD | 2.800 | 272.734 | 0,06 |
| Viatris, Inc. | USD | 75.430 | 796.918 | 0,18 |
| Victory Capital Holdings, Inc. 'A' | USD | 10.150 | 498.974 | 0,11 |
| Vontier Corp. | USD | 23.201 | 888.366 | 0,20 |
| Wabash National Corp. | USD | 28.769 | 628.315 | 0,14 |
| Watts Water Technologies, Inc. 'A' | USD | 2.029 | 371.013 | 0,09 |
| WD-40 Co. | USD | 4.324 | 954.545 | 0,22 |
| Westamerica BanCorp | USD | 5.276 | 252.641 | 0,06 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 3.409 | 977.122 | 0,22 |
| Winmark Corp. | USD | 852 | 298.392 | 0,07 |
| Winnebago Industries, Inc. | USD | 13.348 | 716.587 | 0,16 |
| Worthington Enterprises, Inc. | USD | 16.347 | 774.766 | 0,18 |
| Yelp, Inc. 'A' | USD | 22.334 | 825.018 | 0,19 |
| Ziff Davis, Inc. | USD | 14.534 | 797.408 | 0,18 |
| | | | **142.911.073** | **32,81** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **215.334.958** | **49,44** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores** | | | **217.130.771** | **49,85** |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | | |
| *Obligaciones* | | | | |
| *Australia* | | | | |
| FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027 | USD | 1.556.000 | 1.488.022 | 0,34 |
| FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030 | USD | 100.000 | 97.825 | 0,02 |
| Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027 | USD | 1.483.000 | 1.496.077 | 0,35 |
| | | | **3.081.924** | **0,71** |
| *Bermudas* | | | | |
| Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030 | USD | 1.151.000 | 1.204.207 | 0,28 |
| | | | **1.204.207** | **0,28** |
| *Canadá* | | | | |
| goeasy Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 1.002.000 | 972.702 | 0,22 |
| MEG Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029 | USD | 851.000 | 830.761 | 0,19 |
| New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027 | USD | 1.947.000 | 1.962.327 | 0,45 |
| Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027 | USD | 100.000 | 98.734 | 0,02 |
| Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 259.000 | 236.874 | 0,06 |
| | | | **4.101.398** | **0,94** |
| *Francia* | | | | |
| Vallourec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 1.203.000 | 1.246.186 | 0,28 |
| | | | **1.246.186** | **0,28** |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 929.000 | 963.454 | 0,22 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030 | USD | 100.000 | 100.673 | 0,02 |
| Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025 | USD | 2.208.000 | 2.208.000 | 0,51 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 791.000 | 765.323 | 0,18 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 100.000 | 98.932 | 0,02 |
| AMC Networks, Inc., 144A 10,25% 15/01/2029 | USD | 478.000 | 472.176 | 0,11 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026 | USD | 967.000 | 968.550 | 0,22 |
| ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028 | USD | 1.731.000 | 1.636.948 | 0,38 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025 | USD | 1.436.000 | 1.486.296 | 0,34 |
| BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030 | USD | 1.839.000 | 1.886.991 | 0,43 |
| Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026 | USD | 1.678.000 | 1.661.564 | 0,38 |
| BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029 | USD | 1.261.000 | 1.174.048 | 0,27 |
| Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030 | USD | 1.997.000 | 1.853.667 | 0,43 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 100.000 | 94.786 | 0,02 |
| Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,25% 15/04/2028 | USD | 731.000 | 708.192 | 0,16 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 1.588.000 | 1.596.839 | 0,37 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028 | USD | 1.007.000 | 990.896 | 0,23 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 50.000 | 48.725 | 0,01 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 233.000 | 230.939 | 0,05 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 1.830.000 | 1.835.466 | 0,42 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029 | USD | 290.000 | 285.462 | 0,07 |
| Cogent Communications Group, Inc., 144A 7% 15/06/2027 | USD | 88.000 | 87.315 | 0,02 |
| CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026 | USD | 1.161.000 | 1.186.536 | 0,27 |
| Crane NXT Co. 4,2% 15/03/2048 | USD | 1.287.000 | 922.022 | 0,21 |
| CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028 | USD | 2.087.000 | 1.924.499 | 0,44 |
| CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 1.623.000 | 1.561.305 | 0,36 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 1.264.000 | 1.148.439 | 0,26 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 1.074.000 | 987.874 | 0,23 |
| Enova International, Inc., 144A 11,25% 15/12/2028 | USD | 50.000 | 53.331 | 0,01 |
| Fair Isaac Corp., 144A 5,25% 15/05/2026 | USD | 101.000 | 100.224 | 0,02 |
| Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028 | USD | 1.896.000 | 1.774.163 | 0,41 |

| Inversiones | Moneda | Cantidad/ valor nominal | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|
| Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A 5,5% 01/05/2028 | USD | 994.000 | 967.518 | 0,22 |
| G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025 | USD | 100.000 | 100.351 | 0,02 |
| Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026 | USD | 634.000 | 641.713 | 0,15 |
| GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029 | USD | 2.054.000 | 1.905.431 | 0,44 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 100.000 | 93.608 | 0,02 |
| Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028 | USD | 1.530.000 | 1.466.766 | 0,34 |
| Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 475.000 | 427.707 | 0,10 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 373.000 | 354.417 | 0,08 |
| KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027 | USD | 100.000 | 97.659 | 0,02 |
| Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 789.000 | 827.340 | 0,19 |
| Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029 | USD | 861.000 | 779.145 | 0,18 |
| Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027 | USD | 1.639.000 | 1.566.167 | 0,36 |
| Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028 | USD | 1.308.000 | 1.224.815 | 0,28 |
| Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029 | USD | 2.109.000 | 1.918.437 | 0,44 |
| Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026 | USD | 1.684.000 | 1.669.424 | 0,38 |
| Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028 | USD | 923.000 | 1.000.327 | 0,23 |
| Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028 | USD | 102.000 | 96.897 | 0,02 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028 | USD | 1.774.000 | 1.672.367 | 0,38 |
| Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026 | USD | 1.865.000 | 1.869.454 | 0,43 |
| Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 1.113.000 | 1.020.368 | 0,23 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026 | USD | 605.000 | 593.116 | 0,14 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027 | USD | 100.000 | 99.252 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 300.000 | 289.013 | 0,07 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2029 | USD | 930.000 | 938.928 | 0,22 |
| News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 2.022.000 | 1.864.260 | 0,43 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 902.000 | 856.486 | 0,20 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 100.000 | 88.916 | 0,02 |
| Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028 | USD | 100.000 | 101.193 | 0,02 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 2.066.000 | 1.905.703 | 0,44 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029 | USD | 1.045.000 | 966.394 | 0,22 |
| Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027 | USD | 1.923.000 | 1.821.894 | 0,42 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 971.000 | 945.700 | 0,22 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029 | USD | 1.049.000 | 966.573 | 0,22 |
| PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029 | USD | 1.945.000 | 1.848.505 | 0,42 |
| PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025 | USD | 736.000 | 727.602 | 0,17 |
| PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028 | USD | 774.000 | 731.971 | 0,17 |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028 | USD | 1.930.000 | 1.841.858 | 0,42 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030 | USD | 1.376.000 | 920.551 | 0,21 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 1.844.000 | 1.765.421 | 0,41 |
| SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029 | USD | 1.087.000 | 988.501 | 0,23 |
| TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026 | USD | 1.241.000 | 1.215.682 | 0,28 |
| TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 704.000 | 636.449 | 0,15 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 163.000 | 147.281 | 0,03 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 1.720.000 | 1.630.344 | 0,37 |
| Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029 | USD | 2.122.000 | 1.875.967 | 0,43 |
| TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 2.085.000 | 1.858.124 | 0,43 |
| Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027 | USD | 1.089.000 | 955.263 | 0,22 |
| Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028 | USD | 100.000 | 98.401 | 0,02 |
| Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028 | USD | 135.000 | 110.609 | 0,03 |
| Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029 | USD | 1.828.000 | 1.760.502 | 0,40 |
| US Treasury Bill 0% 23/07/2024 | USD | 14.707.000 | 14.659.873 | 3,37 |
| US Treasury Bill 0% 26/09/2024 | USD | 14.670.000 | 14.485.115 | 3,32 |
| US Treasury Bill 0% 24/10/2024 | USD | 14.415.100 | 14.176.720 | 3,25 |
| US Treasury Bill 0% 07/11/2024 | USD | 14.635.000 | 14.364.530 | 3,30 |
| Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027 | USD | 50.000 | 50.936 | 0,01 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 1.856.000 | 1.568.771 | 0,36 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 958.000 | 864.647 | 0,20 |
| Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028 | USD | 368.000 | 376.199 | 0,09 |
| William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 310.000 | 306.286 | 0,07 |
| Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028 | USD | 200.000 | 197.399 | 0,05 |
| XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029 | USD | 710.000 | 665.983 | 0,15 |
| Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030 | USD | 1.078.000 | 976.814 | 0,22 |
| | | | **143.757.278** | **33,00** |
| *Total obligaciones* | | | **153.390.993** | **35,21** |
| **Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo** | | | **153.390.993** | **35,21** |
| **Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | | |
| *Renta variable* | | | | |
| *Estados Unidos de América* | | | | |
| Resolute Forest Products, Inc.* | USD | 56.941 | 80.856 | 0,02 |
| | | | **80.856** | **0,02** |
| *Total de valores de renta variable* | | | **80.856** | **0,02** |
| **Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario** | | | **80.856** | **0,02** |
| **Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | | |
| *Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | | |
| *Luxemburgo* | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 41.841.598 | 41.841.597 | 9,60 |
| | | | **41.841.597** | **9,60** |
| *Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM* | | | **41.841.597** | **9,60** |
| **Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva** | | | **41.841.597** | **9,60** |
| **Total de inversiones** | | | **412.444.217** | **94,68** |
| **Efectivo** | | | **27.788.070** | **6,38** |
| **Otro activo/(pasivo)** | | | **(4.625.300)** | **(1,06)** |
| **Patrimonio neto total** | | | **435.606.987** | **100,00** |

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

| Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2024 | % del patrimonio neto |
|---|---|
| Estados Unidos de América | 66,24 |
| Luxemburgo | 9,60 |
| Japón | 8,46 |
| Canadá | 3,72 |
| Australia | 2,33 |
| Islas Marshall | 1,03 |
| Bermudas | 0,78 |
| Irlanda | 0,53 |
| Israel | 0,35 |
| Puerto Rico | 0,33 |
| Reino Unido | 0,33 |
| Francia | 0,28 |
| Países Bajos | 0,25 |
| Islas Caimán | 0,21 |
| Suiza | 0,18 |
| Nueva Zelanda | 0,06 |
| **Total de inversiones** | **94,68** |
| Efectivo y otro activo/(pasivo) | 5,32 |
| **Total** | **100,00** |

## JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1.500.040 | USD | 1.000.133 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 649 | - |
| CHF | 6.416.132 | JPY | 1.120.260.477 | 16/07/2024 | Citibank | 152.383 | 0,04 |
| CHF | 468.188 | USD | 519.938 | 16/07/2024 | Barclays | 1.772 | - |
| EUR | 351.952 | USD | 376.546 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 165 | - |
| INR | 829.188.557 | USD | 9.932.543 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | 11.330 | - |
| MXN | 8.546.629 | EUR | 429.582 | 16/07/2024 | Standard Chartered | 5.800 | - |
| NOK | 121.159.662 | EUR | 10.546.909 | 16/07/2024 | BNP Paribas | 81.485 | 0,02 |
| NOK | 37.583.054 | GBP | 2.790.033 | 16/07/2024 | BNP Paribas | 2.688 | - |
| NOK | 5.574.326 | USD | 521.050 | 16/07/2024 | State Street | 2.230 | - |
| SEK | 169.200 | SEKC | 169.200 | 01/07/2024 | INTERNAL - BROKER | - | - |
| SEKC | 208.193 | SEK | 208.193 | 02/07/2024 | INTERNAL - BROKER | - | - |
| SGD | 90.336 | SGDC | 90.336 | 02/07/2024 | INTERNAL - BROKER | - | - |
| SGDC | 1.115 | SGD | 1.115 | 01/07/2024 | INTERNAL - BROKER | - | - |
| USD | 7.326.636 | AUD | 10.976.808 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 3.235 | - |
| USD | 11.795.184 | CAD | 16.121.759 | 15/07/2024 | State Street | 22.147 | 0,01 |
| USD | 8.281.045 | CAD | 11.318.289 | 16/07/2024 | Barclays | 15.583 | - |
| USD | 1.273 | CHF | 1.138 | 10/07/2024 | Barclays | 6 | - |
| USD | 41.240.080 | CHF | 36.546.021 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | 516.169 | 0,12 |
| USD | 1.262 | CHF | 1.128 | 12/08/2024 | Citibank | - | - |
| USD | 1.679.538 | CLP | 1.515.161.344 | 17/07/2024 | Barclays | 75.720 | 0,02 |
| USD | 8.119.835 | CLP | 7.452.627.745 | 17/07/2024 | Citibank | 231.131 | 0,05 |
| USD | 449.445 | CLP | 421.418.514 | 17/07/2024 | RBC | 3.369 | - |
| USD | 8.574.738 | CZK | 193.529.271 | 16/07/2024 | Barclays | 310.082 | 0,07 |
| USD | 1.401.923 | CZK | 31.835.103 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | 42.407 | 0,01 |
| USD | 462.488 | CZK | 10.718.615 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | 4.750 | - |
| USD | 1.483 | EUR | 1.384 | 02/07/2024 | HSBC | 2 | - |
| USD | 364.523 | EUR | 336.058 | 10/07/2024 | Goldman Sachs | 4.826 | - |
| USD | 8.199 | EUR | 7.564 | 10/07/2024 | Merrill Lynch | 103 | - |
| USD | 76.866 | EUR | 71.667 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | 157 | - |
| USD | 4.438 | EUR | 4.137 | 10/07/2024 | RBC | 10 | - |
| USD | 5.261 | EUR | 4.853 | 10/07/2024 | State Street | 66 | - |
| USD | 1.370.598 | EUR | 1.256.750 | 15/07/2024 | BNP Paribas | 25.109 | - |
| USD | 2.025.764 | EUR | 1.857.751 | 16/07/2024 | Standard Chartered | 36.740 | 0,01 |
| USD | 410.536 | EUR | 382.661 | 12/08/2024 | State Street | 281 | - |
| USD | 1.583.552 | GBP | 1.245.137 | 10/07/2024 | Citibank | 10.312 | - |
| USD | 1.794.840 | GBP | 1.418.419 | 12/08/2024 | Barclays | 2.231 | - |
| USD | 8.350.364 | HUF | 3.017.272.914 | 16/07/2024 | Barclays | 183.970 | 0,04 |
| USD | 882.625 | ILS | 3.281.632 | 15/07/2024 | Barclays | 10.635 | - |
| USD | 316.815 | JPY | 49.631.450 | 10/07/2024 | Barclays | 7.110 | - |
| USD | 239.145 | JPY | 37.393.802 | 10/07/2024 | Merrill Lynch | 5.804 | - |
| USD | 967.159 | JPY | 152.298.325 | 16/07/2024 | Barclays | 15.892 | - |
| USD | 462.755 | JPY | 73.682.423 | 16/07/2024 | HSBC | 2.529 | - |
| USD | 10.092.894 | JPY | 1.560.308.910 | 16/07/2024 | Merrill Lynch | 347.086 | 0,08 |
| USD | 41.045.846 | JPY | 6.342.121.386 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | 1.432.474 | 0,33 |
| USD | 10.001.225 | KRW | 13.660.026.211 | 16/07/2024 | Barclays | 84.442 | 0,02 |
| USD | 777.011 | NOK | 8.202.471 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | 7.039 | - |
| USD | 9.987.261 | NOK | 105.428.308 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | 90.351 | 0,02 |
| USD | 1.445.564 | PLN | 5.727.283 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | 24.547 | 0,01 |
| USD | 8.528.660 | PLN | 33.567.193 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | 200.180 | 0,05 |
| USD | 18.155 | SEK | 189.634 | 10/07/2024 | Barclays | 286 | - |
| USD | 12.719 | SEK | 134.246 | 10/07/2024 | BNP Paribas | 69 | - |
| USD | 32.408 | SEK | 340.745 | 10/07/2024 | Citibank | 300 | - |
| USD | 687.884 | SEK | 7.120.251 | 15/07/2024 | HSBC | 16.792 | 0,01 |
| USD | 14.414 | SEK | 152.700 | 12/08/2024 | BNP Paribas | 1 | - |
| USD | 1.566.447 | THB | 57.320.990 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | 2.673 | - |
| USD | 8.415.435 | THB | 305.882.534 | 16/07/2024 | HSBC | 70.653 | 0,02 |
| ZAR | 31.296.546 | EUR | 1.527.336 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | 81.148 | 0,02 |
| ZAR | 154.089.879 | USD | 8.148.925 | 16/07/2024 | State Street | 301.893 | 0,07 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos** | | | | | | **4.448.812** | **1,02** |
| AUD | 4.243.670 | USD | 2.832.539 | 16/07/2024 | State Street | (1.206) | - |
| BRL | 12.441.855 | USD | 2.344.393 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | (117.225) | (0,02) |
| BRL | 42.315.268 | USD | 7.984.072 | 16/07/2024 | RBC | (409.379) | (0,09) |
| CAD | 1.263.325 | USD | 927.205 | 15/07/2024 | HSBC | (4.652) | - |
| CAD | 488.633 | USD | 357.255 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (428) | - |
| CAD | 22.561.171 | USD | 16.504.161 | 16/07/2024 | RBC | (28.303) | (0,01) |
| CHF | 996 | USD | 1.113 | 10/07/2024 | Barclays | (4) | - |
| CHF | 1.121 | USD | 1.271 | 10/07/2024 | Goldman Sachs | (23) | - |
| CHF | 198.115 | USD | 223.441 | 10/07/2024 | HSBC | (2.845) | - |
| CHF | 241.724 | USD | 269.987 | 15/07/2024 | State Street | (663) | - |
| CHF | 5.612.265 | USD | 6.322.873 | 16/07/2024 | Barclays | (69.022) | (0,02) |
| COP | 6.443.555.207 | USD | 1.627.888 | 16/07/2024 | Barclays | (78.554) | (0,02) |
| COP | 34.293.932.922 | USD | 8.621.314 | 16/07/2024 | BNP Paribas | (375.441) | (0,09) |
| COP | 2.057.263.741 | USD | 505.062 | 16/07/2024 | RBC | (10.399) | - |
| EUR | 65.794.141 | USD | 71.739.155 | 10/07/2024 | BNP Paribas | (1.316.731) | (0,30) |
| EUR | 526.427 | USD | 565.247 | 10/07/2024 | Goldman Sachs | (1.788) | - |
| EUR | 1.384 | USD | 1.484 | 10/07/2024 | HSBC | (2) | - |
| EUR | 343.557 | USD | 371.110 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (3.385) | - |
| EUR | 6.830 | USD | 7.344 | 10/07/2024 | State Street | (34) | - |
| EUR | 1.310.112 | USD | 1.405.972 | 15/07/2024 | HSBC | (3.354) | - |
| GBP | 2.286.854 | USD | 2.909.680 | 10/07/2024 | Barclays | (20.220) | (0,01) |
| GBP | 247.390.550 | USD | 316.451.211 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (3.871.095) | (0,89) |

## JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

*Cartera de inversiones (continuación)*

*A 30 de junio de 2024*

*Contratos de divisas a plazo (continuación)*

| Moneda comprada | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 304.657 | USD | 386.017 | 15/07/2024 | HSBC | (1.069) | - |
| GBP | 10.691.820 | USD | 13.675.197 | 16/07/2024 | Barclays | (165.496) | (0,04) |
| HUF | 3.017.272.914 | USD | 8.421.409 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | (255.015) | (0,06) |
| ILS | 2.936.172 | USD | 789.710 | 15/07/2024 | Barclays | (9.515) | - |
| JPY | 7.142.598.397 | USD | 46.184.964 | 10/07/2024 | BNP Paribas | (1.614.371) | (0,37) |
| JPY | 36.973.725 | USD | 231.715 | 10/07/2024 | Citibank | (995) | - |
| JPY | 61.512.545 | USD | 391.658 | 10/07/2024 | HSBC | (7.813) | - |
| JPY | 40.990.879 | USD | 260.124 | 10/07/2024 | State Street | (4.337) | - |
| JPY | 403.267.446 | USD | 2.595.970 | 16/07/2024 | Citibank | (77.130) | (0,02) |
| JPY | 191.097.947 | USD | 1.193.993 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | (381) | - |
| JPY | 292.248.720 | USD | 1.825.525 | 16/07/2024 | State Street | (117) | - |
| MXN | 36.735.467 | EUR | 1.893.790 | 16/07/2024 | Citibank | (25.759) | (0,01) |
| MXN | 140.252.730 | USD | 7.799.625 | 16/07/2024 | Goldman Sachs | (156.735) | (0,04) |
| NOK | 106.457.234 | USD | 10.094.260 | 16/07/2024 | BNP Paribas | (100.762) | (0,02) |
| NZD | 2.451.516 | AUD | 2.276.509 | 16/07/2024 | Barclays | (25.033) | (0,01) |
| NZD | 8.334.257 | USD | 5.158.271 | 16/07/2024 | Standard Chartered | (79.795) | (0,02) |
| SEK | 178.631 | USD | 17.148 | 10/07/2024 | Goldman Sachs | (316) | - |
| SEK | 26.915.962 | USD | 2.598.273 | 10/07/2024 | Morgan Stanley | (62.070) | (0,01) |
| SEK | 1.299.666 | USD | 123.723 | 15/07/2024 | Morgan Stanley | (1.228) | - |
| SEK | 101.351.616 | USD | 9.750.517 | 16/07/2024 | Citibank | (197.522) | (0,05) |
| SEK | 4.987.358 | USD | 481.760 | 16/07/2024 | Morgan Stanley | (11.671) | - |
| SGD | 562.084 | USD | 418.556 | 15/07/2024 | Barclays | (3.623) | - |
| USD | 888.577 | AUD | 1.341.315 | 15/07/2024 | Goldman Sachs | (6.309) | - |
| USD | 8.462.303 | AUD | 12.698.529 | 16/07/2024 | BNP Paribas | (10.025) | - |
| USD | 1.120 | CHF | 1.010 | 10/07/2024 | HSBC | (5) | - |
| USD | 14.887 | EUR | 13.936 | 01/07/2024 | Morgan Stanley | (24) | - |
| USD | 3.312 | EUR | 3.095 | 10/07/2024 | Citibank | (1) | - |
| USD | 1.562 | EUR | 1.461 | 10/07/2024 | State Street | (1) | - |
| USD | 134.457 | GBP | 106.442 | 10/07/2024 | Barclays | (33) | - |
| USD | 516.302 | PLN | 2.103.035 | 16/07/2024 | State Street | (5.490) | - |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(9.137.394)** | **(2,10)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos** | | | | | | **(4.688.582)** | **(1,08)** |

*Contratos de futuros financieros*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| CAC 40 10 Euro Index, 19/07/2024 | (8) | EUR | (640.986) | 4.708 | - |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2024 | 67 | CAD | 5.899.307 | 11.250 | - |
| DAX Index, 20/09/2024 | 3 | EUR | 1.477.895 | 2.541 | - |
| EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024 | 22 | EUR | 1.161.292 | 8.677 | - |
| FTSE 100 Index, 20/09/2024 | 47 | GBP | 4.881.361 | 1.968 | - |
| FTSE/MIB Index, 20/09/2024 | 7 | EUR | 1.248.899 | 13.818 | - |
| Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2024 | 33 | HKD | 1.323.727 | 3.381 | - |
| Hang Seng Index, 30/07/2024 | 8 | HKD | 903.037 | 1.024 | - |
| IBEX 35 Index, 19/07/2024 | 30 | EUR | 3.493.761 | 1.128 | - |
| Long Gilt, 26/09/2024 | 20 | GBP | 2.480.026 | 3.664 | - |
| MSCI EAFE Index, 20/09/2024 | 18 | USD | 2.107.080 | 1.080 | - |
| MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024 | 91 | USD | 4.964.278 | 22.068 | 0,01 |
| NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024 | 12 | USD | 4.835.490 | 26.010 | 0,01 |
| S&P 500 Emini Index, 20/09/2024 | 23 | USD | 6.396.013 | 18.113 | 0,01 |
| S&P Midcap 400 Emini Index, 20/09/2024 | 2 | USD | 592.700 | 1.760 | - |
| SPI 200 Index, 19/09/2024 | 11 | AUD | 1.425.472 | 7.953 | - |
| TOPIX Index, 12/09/2024 | 13 | JPY | 2.277.127 | 6.139 | - |
| US 2 Year Note, 30/09/2024 | 58 | USD | 11.855.789 | 9.742 | - |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **145.024** | **0,03** |

*Contratos de futuros financieros (continuación)*

| Descripción de los títulos-valores | Número de contratos | Moneda | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|
| Australia 10 Year Bond, 16/09/2024 | (9) | AUD | (681.703) | (98.148) | (0,02) |
| Euro-Bobl, 06/09/2024 | (94) | EUR | (11.732.109) | (27.553) | (0,01) |
| Euro-Bund, 06/09/2024 | (17) | EUR | (2.402.605) | (36.031) | (0,01) |
| Euro-Buxl, 06/09/2024 | (15) | EUR | (2.108.550) | (29.916) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 06/09/2024 | (212) | EUR | (23.990.611) | (22.314) | (0,01) |
| MSCI Singapore Index, 30/07/2024 | 272 | SGD | 6.348.004 | (22.073) | - |
| OMXS30 Index, 19/07/2024 | 152 | SEK | 3.682.655 | (9.316) | - |
| Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024 | (178) | USD | (18.393.630) | (58.740) | (0,01) |
| S&P/TSX 60 Index, 19/09/2024 | (2) | CAD | (384.436) | (175) | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2024 | (3) | USD | (320.590) | (54.948) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 19/09/2024 | (29) | USD | (3.202.461) | (56.889) | (0,01) |
| US Long Bond, 19/09/2024 | (5) | USD | (597.109) | (41.625) | (0,01) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(457.728)** | **(0,10)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros** | | | | **(312.704)** | **(0,07)** |

*Contratos de* swap *de tipos de interés*

| Valor nominal | Moneda | Contraparte | Descripción de los títulos-valores | Fecha de vencimiento | Valor de mercado USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 19.000.000 | DKK | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,921%<br>Recepción de tipo flotante CIBOR 6 month | 13/02/2034 | 18.714 | - |
| 43.000.000 | AUD | Citigroup | Pago de tipo flotante BBR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,536% | 10/05/2034 | 55.151 | 0,01 |
| 33.000.000 | NZD | Citigroup | Pago de tipo flotante BBR 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,552% | 09/05/2034 | 60.111 | 0,01 |
| 18.000.000 | EUR | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,775%<br>Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month | 13/05/2034 | 70.932 | 0,02 |
| 295.000.000 | DKK | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,936%<br>Recepción de tipo flotante CIBOR 6 month | 14/05/2034 | 118.295 | 0,03 |
| 16.000.000 | EUR | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,655%<br>Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month | 18/03/2034 | 274.846 | 0,06 |
| 20.000.000 | NZD | Citigroup | Pago de tipo flotante BBR 3 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,66% | 13/02/2034 | 284.398 | 0,07 |
| 32.000.000 | AUD | Citigroup | Pago de tipo flotante BBR 6 month<br>Recepción de tipo fijo al 4,693% | 16/10/2033 | 328.122 | 0,08 |
| 65.000.000 | CAD | Citigroup | Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,654% | 10/05/2034 | 925.649 | 0,21 |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo** | | | | | **2.136.218** | **0,49** |
| 19.000.000 | GBP | Citigroup | Pago de tipo flotante SONIA 1 day<br>Recepción de tipo fijo al 3,747% | 14/03/2034 | (262.148) | (0,06) |
| 13.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 4,115%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 13/05/2034 | (224.535) | (0,05) |
| 8.000.000 | CHF | Citigroup | Pago de tipo fijo 1,231%<br>Recepción de tipo flotante SARON 1 day | 13/05/2034 | (195.746) | (0,05) |
| 9.000.000 | CHF | Citigroup | Pago de tipo fijo 1,198%<br>Recepción de tipo flotante SARON 1 day | 18/03/2034 | (183.819) | (0,04) |
| 103.000.000 | SEK | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,816%<br>Recepción de tipo flotante STIBOR 3 month | 04/05/2033 | (168.808) | (0,04) |
| 39.000.000 | SEK | Citigroup | Pago de tipo fijo 2,707%<br>Recepción de tipo flotante STIBOR 3 month | 13/05/2034 | (32.841) | (0,01) |
| 12.000.000 | USD | Citigroup | Pago de tipo fijo 3,892%<br>Recepción de tipo flotante SOFR 1 day | 14/06/2034 | (2.925) | - |
| **Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo** | | | | | **(1.070.822)** | **(0,25)** |
| **Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos** | | | | | **1.065.396** | **0,24** |

*Contratos de* swaps *de rentabilidad total*

| Descripción | Moneda | Fecha de vencimiento | Contraparte | Exposición global USD | Plusvalía/ (minusvalía) latente USD | % del patrimonio neto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Recibe 1M BBR -+0,35% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos | AUD | 15/05/2025 | Bank of America | (720.222) | 12.008 | - |
| Recibe AUD-1M-BBSW-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos | AUD | 20/12/2027 | UBS | (585.420) | 16.109 | - |
| Recibe BBSW +10,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 54 Títulos | AUD | 01/11/2024 | Barclays | (6.422.249) | 109.504 | 0,03 |
| Recibe 1D CORRA +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos | CAD | 15/07/2024 | Bank of America | (34.322) | 522 | - |
| Recibe SARON +15,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos | CHF | 14/03/2025 | Barclays | (28.633) | 2.683 | - |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 36 Títulos | | | | | | |
| Paga SARON +12,00% | CHF | 14/03/2025 | Barclays | 4.642.391 | 47.584 | 0,01 |
| Recibe 1D SARON -+0,15% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos | CHF | 10/07/2024 | Bank of America | (4.764.548) | 62.485 | 0,01 |
| Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos | EUR | 20/12/2027 | UBS | (1.604.523) | 48.850 | 0,01 |
| Recibe EIBOR +12,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 108 Títulos | EUR | 14/03/2025 | Barclays | (4.172.741) | 185.543 | 0,04 |
| Recibe 1D ESTER -+0,15% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 45 Títulos | EUR | 10/07/2024 | Bank of America | (16.191.065) | 646.835 | 0,15 |
| Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 21 Títulos | GBP | 20/12/2027 | UBS | (9.690.575) | 44.776 | 0,01 |
| Recibe SONIA +14,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 18 Títulos | GBP | 14/03/2025 | Barclays | (1.430.556) | 58.750 | 0,01 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 60 Títulos | | | | | | |
| Paga JPTONAT +15,00% | JPY | 01/11/2024 | Barclays | 4.149.886 | 111.873 | 0,03 |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 186 Títulos | | | | | | |
| Paga USONBFR +17,00% | USD | 22/04/2025 | Barclays | 10.274.300 | 89.044 | 0,02 |
| **Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **1.436.566** | **0,33** |
| Recibe CAD-1D-CORRA-MANUAL +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 19 Títulos | CAD | 20/12/2027 | UBS | (11.843.716) | (189.473) | (0,04) |
| Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos | CHF | 20/12/2027 | UBS | (1.510.578) | (4.177) | - |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 228 Títulos | | | | | | |
| Paga EIBOR +15,00% | EUR | 14/03/2025 | Barclays | 16.720.562 | (399.881) | (0,09) |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 21 Títulos | | | | | | |
| Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25% | EUR | 20/12/2027 | UBS | 9.383.110 | (13.070) | - |
| Recibe 1D SONIA -+0,15% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título | GBP | 10/07/2024 | Bank of America | (209.284) | (469) | - |
| Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 114 Títulos | | | | | | |
| Paga SONIA +15,00% | GBP | 14/03/2025 | Barclays | 12.877.387 | (71.925) | (0,02) |
| Recibe 1D TONAR -+0,15% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos | JPY | 10/07/2024 | Bank of America | (429.717) | (17.084) | - |
| Recibe JPTONAT +10,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 132 Títulos | JPY | 01/11/2024 | Barclays | (5.495.863) | (90.357) | (0,02) |
| Recibe JPY-1D-TONAR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 61 Títulos | JPY | 20/12/2027 | UBS | (41.057.044) | (1.380.542) | (0,32) |
| Recibe 1D USONBFR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 10 Títulos | USD | 15/07/2024 | Bank of America | (2.738.250) | (66.974) | (0,02) |
| Recibe USONBFR +7,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1212 Títulos | USD | 22/04/2025 | Barclays | (109.971.593) | (2.004.887) | (0,46) |
| Recibe USD-1D-ON-OBFR +0,00% | | | | | | |
| Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 33 Títulos | USD | 20/12/2027 | UBS | (8.961.041) | (120.895) | (0,03) |
| **Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(4.359.734)** | **(1,00)** |
| **Minusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total** | | | | | **(2.923.168)** | **(0,67)** |

| Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps | Exposición global USD | % de exposición global de la cesta |
|---|---|---|
| Australia | (7.727.891) | 4,55 |
| Austria | 355.770 | (0,21) |
| Bélgica | (784.413) | 0,46 |
| Bermudas | (699.321) | 0,41 |
| Canadá | (12.661.463) | 7,46 |
| Islas Caimán | (3.038.173) | 1,79 |
| Finlandia | (322.332) | 0,19 |
| Francia | 5.971.430 | (3,52) |
| Alemania | 1.201.728 | (0,71) |
| Irlanda | 1.259.371 | (0,74) |
| Isla de Man | (332.286) | 0,20 |
| Israel | (388.110) | 0,23 |
| Italia | (222.596) | 0,13 |
| Japón | (42.832.738) | 25,22 |
| Jersey | (1.861.394) | 1,10 |
| Luxemburgo | 358.121 | (0,21) |
| Países Bajos | (3.263.468) | 1,92 |
| Puerto Rico | 284.630 | (0,17) |
| España | 1.347.362 | (0,79) |
| Suiza | (2.413.248) | 1,42 |
| Reino Unido | 718.910 | (0,42) |
| Estados Unidos de América | (104.764.193) | 61,69 |
| | **(169.814.304)** | **100,00** |

## 1. Ratio de gastos totales

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)** | | | | | | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 09-dic-08 |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-may-08 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-dic-10 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-jul-08 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-dic-13 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 06-ago-13 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-nov-09 |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-sep-12 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-jun-10 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 14-may-08 |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 14-may-08 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-oct-12 |
| **JPMorgan Funds - America Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-jul-13 |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-nov-13 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,73% | 1,75% | 1,80% | 07-may-13 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,70% | 1,70% | 1,80% | 15-mar-07 |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,77% | 1,80% | 06-feb-13 |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 06-sep-22 |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,79% | 1,80% | 21-jun-22 |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,71% | 1,80% | 01-abr-05 |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,85% | 16-oct-15 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,83% | 0,83% | 0,85% | 28-ene-08 |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,83% | 0,83% | 0,85% | 26-ago-04 |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 02-feb-21 |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,82% | 0,85% | 26-sep-12 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 08-may-06 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,47% | 2,47% | 2,55% | 15-mar-07 |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,47% | 2,47% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM America Equity F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 26-mar-24 |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,79% | 0,81% | 17-sep-18 |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,81% | 26-oct-12 |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 18-dic-17 |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 18-dic-17 |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,70% | 0,71% | 18-dic-17 |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 24-nov-04 |
| **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,78% | 1,80% | 04-sep-09 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-ago-10 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 04-sep-09 |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-oct-18 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 23-feb-11 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 29-sep-15 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 29-ene-10 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-dic-11 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 14-dic-18 |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | - | 1,75% | 19-dic-22 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-nov-09 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-ene-12 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-nov-09 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 09-oct-13 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 18-may-11 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-ene-19 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-dic-17 |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 13-abr-18 |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 02-jul-12 |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 19-nov-10 |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund** | | | | | | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-dic-20 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-dic-20 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-may-21 |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,76% | 1,74% | 1,80% | 09-nov-05 |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-oct-07 |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-abr-18 |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | - | 1,75% | 19-dic-22 |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-abr-18 |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,53% | 2,50% | 2,55% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 10-ago-20 |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 03-oct-13 |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-ene-08 |
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,75% | 1,74% | 1,80% | 09-sep-09 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-dic-14 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-sep-13 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 09-sep-09 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,75% | 1,74% | 1,80% | 07-abr-11 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-abr-11 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 13-sep-13 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 09-ene-17 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 14-abr-15 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 24-may-19 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 11-may-21 |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 02-dic-10 |
| **JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)** | | | | | | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-mar-11 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 09-ago-10 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-oct-07 |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-nov-09 |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 19-mar-08 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-jul-10 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 18-oct-07 |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 18-jun-10 |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 21-feb-11 |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-ene-17 |

(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - China Fund** | | | | | | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,74% | 1,80% | 1,80% | 27-sep-21 |
| JPM China A (acc) - RMB | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 16-feb-21 |
| JPM China A (acc) - SGD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,76% | 1,80% | 14-dic-09 |
| JPM China A (acc) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,70% | 1,69% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM China A (dist) - HKD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 20-sep-10 |
| JPM China A (dist) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,71% | 1,80% | 04-jul-94 |
| JPM China C (acc) - RMB | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 16-feb-21 |
| JPM China C (acc) - USD | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 01-feb-05 |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 30-nov-21 |
| JPM China C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-sep-12 |
| JPM China CPF (acc) - SGD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | - | 1,75% | 19-dic-22 |
| JPM China D (acc) - EUR | 2,72% | 2,72% | 2,72% | 2,72% | 2,70% | 2,69% | 2,80% | 13-jul-10 |
| JPM China D (acc) - USD | 2,73% | 2,73% | 2,73% | 2,73% | 2,71% | 2,70% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM China F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,78% | 2,77% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM China I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 26-jul-21 |
| JPM China I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 26-feb-07 |
| JPM China I (dist) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 09-oct-13 |
| JPM China I2 (acc) - USD^ | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | - | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM China T (acc) - EUR | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,69% | 2,68% | 2,80% | 21-feb-11 |
| JPM China X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-may-07 |
| **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund** | | | | | | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,80% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,72% | 1,80% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 22-nov-22 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,80% | 18-ago-17 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,70% | 1,69% | 1,80% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-mar-21 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,95% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-dic-19 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sep-15 |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,44% | 2,55% | 31-oct-17 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-ene-21 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 03-dic-21 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 30-jul-21 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,90% | 0,91% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 27-nov-20 |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-sep-18 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 12-dic-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 21-sep-20 |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-jun-20 |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-dic-20 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-jun-21 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-may-21 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund** | | | | | | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,70% | 0,71% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,70% | 0,71% | 0,75% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 24-feb-22 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 22-abr-22 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,53% | 0,56% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,42% | 0,52% | 0,56% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,46% | 0,48% | 0,56% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | 0,44% | 30-ago-22 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD* | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 10-ene-22 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 2,28% | 2,28% | 2,28% | 2,28% | 2,27% | 2,30% | 2,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 14-dic-21 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 14-dic-21 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-jun-11 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-jul-94 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 0,13% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-oct-18 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | 1,05% | 0,03% | 1,05% | 0,03% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 25-feb-05 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | 1,05% | 0,03% | 1,05% | 0,03% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 18-sep-15 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | 1,05% | 0,03% | 1,05% | 0,03% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 16-mar-15 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | 1,04% | - | 1,04% | - | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 14-dic-18 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 0,13% | 2,80% | 0,13% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | 2,80% | 0,13% | 2,80% | 0,13% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 07-dic-18 |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | 1,01% | - | 1,01% | - | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 26-jun-06 |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | - | - | - | - | - | 0,72% | 0,76% | 11-oct-21 |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | 0,15% | - | 0,15% | - | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-nov-04 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | 1,05% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | 1,05% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | 1,05% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | 1,05% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | - | 1,01% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | 0,76% | 17-feb-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 17-feb-23 |

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 15-dic-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 15-dic-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,81% | 0,85% | 15-dic-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 15-dic-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,71% | 0,81% | 0,81% | 15-dic-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,81% | 0,73% | 0,81% | 15-dic-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 0,15% | 15-dic-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 15-dic-20 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-ago-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 26-jun-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-jun-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-abr-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-dic-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-ene-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-feb-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 28-ene-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 02-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 15-oct-21 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-sep-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 24-feb-17 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 21-mar-16 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 11-feb-22 |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-feb-22 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-ene-14 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,68% | 1,80% | 20-sep-05 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,78% | 1,80% | 10-ago-11 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-dic-09 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,68% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,68% | 1,80% | 13-abr-94 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 24-ene-13 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 14-jun-13 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,03% | 0,95% | 01-feb-05 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | - | 0,95% | 15-ago-22 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 26-sep-12 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 24-feb-11 |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,90% | 0,90% | 0,80% | 22-oct-20 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,49% | 2,48% | 2,55% | 08-may-06 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 15-abr-13 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,50% | 2,49% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 0,99% | 0,91% | 28-abr-09 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 02-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 16-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 0,99% | 0,91% | 27-jun-06 |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,00% | 0,91% | 30-may-06 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,86% | 0,85% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,86% | 0,84% | 0,76% | 17-may-18 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,86% | 0,86% | 0,76% | 03-feb-20 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,86% | 0,86% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,52% | 2,52% | 2,55% | 22-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-feb-11 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 19-dic-05 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-ene-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,72% | 1,80% | 25-abr-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-ene-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-ene-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,74% | 1,71% | 1,80% | 31-jul-90 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,77% | 1,80% | 07-jun-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 05-dic-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 25-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 31-mar-15 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 05-jun-14 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 12-ene-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 03-mar-97 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 28-ago-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 05-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 19-abr-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,53% | 2,52% | 2,55% | 07-jun-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-ene-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 09-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 06-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 02-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,00% | 0,91% | 26-feb-10 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,86% | 0,86% | 0,76% | 18-dic-17 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,86% | 0,86% | 0,76% | 18-dic-17 |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-oct-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 30-nov-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-abr-98 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 29-jun-16 |

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 16-feb-17 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 06-jul-11 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 07-dic-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 09-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 11-jun-10 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 09-mar-11 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 16-feb-18 |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 04-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 12-jun-17 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-feb-20 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | - | 0,91% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | - | 0,91% | 31-jul-23 |
| JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | - | - | 0,54% | 31-jul-23 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-mar-21 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 20-dic-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | - | 0,91% | 26-may-23 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,86% | 0,86% | 0,76% | 12-jun-20 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 26-jul-21 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-21 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-dic-19 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-dic-08 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-may-98 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 21-ene-08 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 30-jul-13 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-jul-10 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 25-ago-21 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 08-dic-10 |

(5) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.

(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund** | | | | | | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,92% | 1,92% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-sep-11 |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,85% | 1,85% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-may-15 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 1,16% | 1,16% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 09-dic-13 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 1,17% | 1,17% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-oct-13 |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 20-sep-11 |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 1,14% | 1,14% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 08-oct-13 |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,98% | 0,98% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-dic-13 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,71% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-dic-13 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,80% | 30-nov-88 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 01-jun-01 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 06-may-15 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 09-sep-04 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 13-ago-14 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 15-feb-13 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 16-mar-15 |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,49% | 2,48% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 28-jun-06 |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-jun-18 |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,51% | 2,51% | 2,55% | 09-feb-18 |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-nov-13 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,72% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-nov-13 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 11-ago-23 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-may-14 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 23-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,77% | 1,80% | 22-nov-13 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,78% | 1,77% | 1,80% | 08-dic-00 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 08-dic-00 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 26-ago-04 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 03-dic-13 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 15-abr-14 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 16-mar-15 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 01-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,52% | 2,50% | 2,55% | 08-dic-00 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,54% | 2,52% | 2,55% | 01-oct-04 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 14-may-14 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,96% | 0,96% | 0,91% | 12-jul-06 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,81% | - | 0,91% | 14-ene-14 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,96% | 0,96% | 0,91% | 28-nov-14 |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 16-feb-11 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 25-oct-04 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 03-mar-17 |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,72% | 1,72% | 1,80% | 27-ene-05 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,75% | 1,80% | 12-ene-06 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 18-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,77% | 2,80% | 05-dic-05 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 01-dic-14 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-dic-17 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-ene-06 |

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,71% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,76% | 1,76% | 1,80% | 03-mar-14 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,80% | 08-nov-99 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-jun-08 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-dic-17 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 24-jul-13 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 24-jun-15 |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,73% | 2,73% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 07-mar-24 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 02-ene-18 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-ene-19 |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-ago-07 |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 3,41% | 3,41% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 08-jul-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 1,75% | 1,75% | 3,65% | 3,65% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 19-dic-13 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,80% | 1,80% | 3,44% | 3,44% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-dic-13 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 3,61% | 3,61% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-abr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 3,36% | 3,36% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-sep-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 3,38% | 3,38% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-abr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 3,46% | 3,46% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-abr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 3,59% | 3,59% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-abr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 2,70% | 2,70% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-ago-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 2,77% | 2,77% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-dic-13 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 2,52% | 2,52% | 4,12% | 4,12% | 2,52% | 2,55% | 2,55% | 28-abr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 1,74% | 1,74% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 02-sep-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 3,25% | 3,25% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR^ | 0,15% | 0,15% | 1,52% | 1,52% | - | - | 0,15% | 12-feb-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged) | 0,15% | 0,15% | 2,10% | 2,10% | - | - | 0,15% | 22-ago-23 |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 11-oct-17 |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 1,24% | 1,24% | 1,24% | 1,24% | 1,23% | 1,22% | 1,30% | 31-mar-05 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 1,26% | 1,26% | 1,26% | 1,26% | 1,25% | 1,19% | 1,30% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,18% | 1,27% | 1,30% | 11-abr-14 |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,30% | 01-dic-88 |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 01-jun-01 |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-ago-04 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 03-dic-13 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 11-abr-14 |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 24-jul-13 |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 15-mar-13 |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 2,01% | 2,01% | 2,01% | 2,01% | 2,01% | 1,99% | 2,05% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 27-jun-06 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 16-may-14 |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 28-jun-06 |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | 0,56% | 27-mar-23 |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-sep-04 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,93% | 1,93% | 1,69% | 1,69% | 1,80% | 25-jun-07 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,93% | 1,93% | 1,78% | 1,79% | 1,80% | 20-dic-07 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,72% | 1,72% | 1,80% | 09-ene-14 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,93% | 1,93% | 1,73% | 1,72% | 1,80% | 20-jul-07 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,97% | 1,97% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-jul-07 |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 25-nov-16 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 0,99% | 0,99% | 1,69% | 1,69% | 0,99% | 0,99% | 1,00% | 08-jun-11 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,58% | 1,58% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 15-nov-13 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,47% | 1,47% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 26-mar-14 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,63% | 1,63% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 03-oct-14 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,75% | 1,75% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 06-feb-15 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 2,72% | 2,72% | 2,72% | 2,72% | 2,70% | 2,70% | 2,80% | 25-jun-07 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 20-dic-07 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 14-may-14 |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 1,68% | 1,68% | 0,96% | 0,95% | 0,96% | 08-oct-13 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 0,81% | 0,81% | 1,54% | 1,54% | 0,80% | 0,81% | 0,81% | 26-ago-19 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR | 0,68% | 0,68% | 1,10% | 1,10% | - | - | 0,81% | 06-feb-24 |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,32% | 0,32% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-ago-07 |
| **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,75% | 1,74% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-dic-17 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-oct-13 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-oct-15 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,72% | 1,80% | 18-abr-94 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 26-ago-04 |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 24-jul-13 |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,78% | 2,76% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 27-jun-06 |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,73% | 1,72% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,71% | 1,80% | 14-feb-00 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 01-mar-05 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)* | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 09-ago-21 |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 20-ago-13 |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,48% | 2,48% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-jun-06 |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 29-may-18 |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,70% | 1,70% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,69% | 1,80% | 14-feb-00 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 01-sep-04 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 18-may-17 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 08-ago-13 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP* | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 14-sep-15 |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,49% | 2,49% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,89% | 0,91% | 27-jun-06 |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 13-jun-06 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | 0,74% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 03-feb-22 |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,76% | 1,77% | 1,80% | 15-dic-16 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 15-dic-16 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 28-abr-21 |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,53% | 2,55% | 2,55% | 12-jul-17 |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 15-dic-16 |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 02-ene-20 |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 20-oct-17 |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 26-jul-21 |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-oct-17 |
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,75% | 1,80% | 06-dic-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-ene-20 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 06-dic-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 06-jul-21 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 20-dic-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 06-dic-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 06-dic-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 06-dic-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 06-ene-20 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 26-jul-21 |
| **JPMorgan Funds - Global Focus Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-ago-10 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,69% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged) | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,72% | 1,80% | 11-jul-07 |
| JPM Global Focus A (dist) - EUR | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,70% | 1,70% | 1,80% | 23-may-03 |
| JPM Global Focus A (dist) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 04-dic-06 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 0,99% | 0,95% | 20-ene-06 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 17-mar-09 |
| JPM Global Focus C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 20-abr-10 |
| JPM Global Focus C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,99% | 0,99% | 0,95% | 13-ago-13 |
| JPM Global Focus C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,00% | 1,00% | 0,95% | 06-ago-13 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR | 2,72% | 2,72% | 2,72% | 2,72% | 2,70% | 2,71% | 2,80% | 23-may-03 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged) | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,80% | 11-jul-07 |
| JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,96% | - | 0,91% | 05-oct-22 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,96% | 0,96% | 0,91% | 07-sep-10 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,96% | 0,96% | 0,91% | 28-jul-10 |
| JPM Global Focus I (acc) - USD^ | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | - | 0,91% | 27-jun-11 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,74% | 0,75% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 05-mar-19 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - USD | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,75% | 0,76% | 05-mar-19 |
| JPM Global Focus I2 (dist) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | - | 0,76% | 22-ene-24 |
| JPM Global Focus I2 (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | - | 0,76% | 26-mar-24 |
| JPM Global Focus T (acc) - EUR | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,73% | 2,80% | 16-feb-11 |
| JPM Global Focus X (acc) - EUR | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| JPM Global Focus X (acc) - USD^ | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 30-sep-14 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Growth Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 27-mar-15 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,77% | 1,80% | 14-jun-11 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 17-jul-08 |
| JPM Global Growth A (acc) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,76% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,75% | 1,80% | 17-jul-08 |
| JPM Global Growth A (dist) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 27-mar-15 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 17-jul-08 |
| JPM Global Growth C (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 13-sep-04 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 27-mar-15 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 17-jul-08 |
| JPM Global Growth D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Global Growth F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 23-dic-21 |
| JPM Global Growth I (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 29-jun-23 |
| JPM Global Growth I (acc) - JPY* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 30-jun-14 |
| JPM Global Growth I (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 11-jun-15 |
| JPM Global Growth T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 27-mar-15 |
| JPM Global Growth X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 25-jun-09 |
| JPM Global Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-mar-06 |
| **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-nov-21 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,69% | 1,80% | 01-feb-13 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,77% | 1,76% | 1,80% | 09-oct-18 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-nov-21 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,80% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,70% | 1,80% | 26-jun-15 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 16-oct-09 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - USD | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,68% | 1,69% | 1,80% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - EUR | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 1,00% | 26-mar-14 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - USD | 0,98% | 0,98% | 0,98% | 0,98% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 22-dic-17 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 16-mar-15 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 08-jul-13 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - EUR | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,70% | 2,70% | 2,80% | 06-feb-14 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 06-oct-14 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - USD | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,69% | 2,69% | 2,80% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 23-dic-21 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 09-oct-19 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - USD | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 18-oct-13 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 20-abr-23 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,74% | 0,74% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Global Healthcare T (acc) - EUR | 2,69% | 2,69% | 2,69% | 2,69% | 2,68% | 2,68% | 2,80% | 19-oct-12 |
| JPM Global Healthcare X (acc) - JPY | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 26-jul-13 |
| **JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,70% | 1,74% | 1,80% | 21-dic-04 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,78% | 1,80% | 18-jun-13 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-dic-09 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,73% | 1,76% | 1,80% | 12-sep-06 |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,73% | 1,74% | 1,80% | 14-mar-05 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 14-mar-05 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,99% | 0,99% | 1,00% | 05-abr-07 |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 13-ago-13 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,71% | 2,75% | 2,80% | 05-dic-05 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 08-jun-07 |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 29-feb-12 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 20-abr-23 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 19-abr-05 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)** | | | | | | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-jul-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-sep-06 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-jul-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-jul-13 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 16-may-11 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 20-feb-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 31-jul-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 01-sep-06 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 22-mar-19 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 04-oct-13 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-sep-17 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 31-jul-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-nov-06 |
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged) | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | 0,53% | 22-jul-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | 0,53% | 22-jul-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged) | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | 0,53% | 22-jul-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | 0,53% | 22-jul-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | 0,53% | 22-jul-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,38% | 0,53% | 17-jun-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | 0,53% | 22-jul-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 21-jun-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,38% | 0,53% | 21-jun-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 02-feb-12 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 15-abr-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 15-abr-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD | 0,39% | 0,39% | 0,39% | 0,39% | - | - | 0,53% | 10-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | 0,34% | 22-jul-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,32% | 0,34% | 14-jun-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 16-oct-15 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 27-jun-12 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 17-oct-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 04-oct-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | 0,30% | 19-abr-17 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 08-ene-15 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 15-jun-10 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 23-sep-19 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-abr-15 |
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)** | | | | | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | - | 0,30% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | - | 0,30% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | - | 0,30% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | - | 0,30% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | - | - | 0,21% | 16-abr-24 |

(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.

(8) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 25-feb-22 |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,76% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 02-jun-00 |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 29-sep-15 |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 01-jun-16 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 25-feb-22 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,76% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 25-ago-21 |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 25-feb-22 |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 25-feb-22 |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 11-jul-12 |
| **JPMorgan Funds - Global Value Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-sep-21 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 25-jun-21 |
| JPM Global Value A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-jul-21 |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 01-sep-21 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,95% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-jun-21 |
| JPM Global Value C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 25-jun-21 |
| JPM Global Value D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | 0,88% | 0,88% | 0,88% | 0,88% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 25-jun-21 |
| JPM Global Value I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,84% | 0,86% | 0,91% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,74% | 0,76% | 0,76% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,69% | 0,69% | 0,76% | 25-jun-21 |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | 0,73% | 0,73% | 0,73% | 0,73% | 0,75% | 0,74% | 0,76% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,11% | 0,13% | 0,15% | 03-jun-21 |
| JPM Global Value X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 03-jun-21 |
| **JPMorgan Funds - Greater China Fund** | | | | | | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-dic-09 |
| JPM Greater China A (acc) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,72% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-sep-10 |
| JPM Greater China A (dist) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,75% | 1,80% | 18-may-01 |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 08-sep-14 |
| JPM Greater China C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 01-feb-05 |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 09-jul-19 |
| JPM Greater China C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-ene-14 |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | 2,76% | 2,76% | 2,76% | 2,76% | 2,74% | 2,73% | 2,80% | 13-jul-10 |
| JPM Greater China D (acc) - USD | 2,78% | 2,78% | 2,78% | 2,78% | 2,76% | 2,74% | 2,80% | 25-may-01 |
| JPM Greater China I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-jun-06 |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-dic-17 |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 21-feb-11 |
| JPM Greater China X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-dic-04 |
| **JPMorgan Funds - India Fund** | | | | | | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-dic-09 |
| JPM India A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM India A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-jul-12 |
| JPM India A (dist) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,77% | 1,80% | 31-ago-95 |
| JPM India C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 06-ago-13 |
| JPM India C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-ene-05 |
| JPM India C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-mar-13 |
| JPM India D (acc) - EUR | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 13-jul-10 |
| JPM India D (acc) - USD | 2,59% | 2,59% | 2,59% | 2,59% | 2,58% | 2,57% | 2,60% | 13-oct-00 |
| JPM India I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 03-oct-13 |
| JPM India T (acc) - EUR | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 21-feb-11 |
| JPM India X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-dic-04 |

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-jul-17 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,74% | 1,71% | 1,80% | 12-jun-06 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 06-dic-13 |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,72% | 1,80% | 11-ene-06 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 14-ago-23 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-feb-16 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,70% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,73% | 1,72% | 1,80% | 06-dic-13 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-dic-13 |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-sep-16 |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-mar-14 |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,71% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 08-ago-13 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 02-nov-15 |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-mar-16 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-ago-04 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 21-feb-14 |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-jul-13 |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-ene-18 |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 04-ene-13 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,53% | 2,55% | 08-may-06 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 15-sep-16 |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 15-sep-16 |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,51% | 2,49% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 26-mar-24 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 08-may-17 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-ago-17 |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 15-may-15 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,89% | 0,91% | 27-jun-06 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 22-oct-20 |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 24-feb-21 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 24-jul-18 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | 0,76% | 25-feb-21 |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,80% | 02-abr-02 |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 27-jul-15 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| **JPMorgan Funds - Korea Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sep-07 |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 28-sep-07 |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-may-08 |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 30-oct-13 |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-mar-08 |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 17-sep-20 |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 14-sep-15 |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 28-sep-07 |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 26-feb-19 |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 13-dic-11 |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-jun-08 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-oct-12 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 09-ago-10 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-may-92 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 21-nov-13 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | - | 0,95% | 22-may-23 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 13-ene-05 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | - | 0,95% | 28-jun-23 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 1,05% | 1,05% | 0,95% | 16-mar-15 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-jul-10 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 26-abr-13 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 1,01% | 1,01% | 0,91% | 26-jun-06 |
| JPM Latin America Equity T (acc) - EUR^ | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 21-feb-11 |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-nov-04 |
| **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund** | | | | | | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,73% | - | 1,80% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 14-dic-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,73% | - | 1,80% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 14-dic-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 16-feb-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 14-dic-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR* | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 14-dic-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,89% | - | 0,95% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,76% | - | 2,80% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 14-dic-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 16-feb-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,67% | - | 0,76% | 16-feb-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,72% | - | 0,76% | 16-feb-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD* | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,73% | - | 0,76% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,76% | - | 2,80% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 31-ene-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | - | - | 0,15% | 14-dic-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 17-nov-23 |
| **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,80% | 20-sep-05 |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,74% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-jun-17 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 01-abr-05 |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-ene-13 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 08-may-06 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,49% | 2,48% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-jun-06 |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-jul-20 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 03-abr-20 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-jun-18 |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 12-sep-05 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Russia Fund (9)** | | | | | | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-nov-05 |
| JPM Russia A (dist) - USD | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-nov-05 |
| JPM Russia C (acc) - USD | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 13-nov-07 |
| JPM Russia C (dist) - USD | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 08-ago-13 |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 06-feb-14 |
| JPM Russia D (acc) - USD | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-ene-06 |
| JPM Russia F (acc) - USD | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 23-dic-21 |
| JPM Russia I (acc) - EUR | - | - | - | - | - | 0,95% | 1,01% | 25-ago-21 |
| JPM Russia I (acc) - USD | 1,01% | 0,16% | 1,01% | 0,16% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 25-ago-06 |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 22-oct-12 |
| JPM Russia X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-ene-17 |
| **JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)** | | | | | | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 08-jul-22 |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 08-jul-22 |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 08-jul-22 |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | 0,44% | 08-jul-22 |
| **JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)** | | | | | | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 08-jul-22 |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 08-jul-22 |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 08-jul-22 |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | 0,44% | 08-jul-22 |
| **JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund** | | | | | | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 02-nov-22 |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 02-nov-22 |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 02-nov-22 |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | 0,44% | 02-nov-22 |
| **JPMorgan Funds - Taiwan Fund** | | | | | | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 09-dic-08 |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-sep-10 |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-may-01 |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-nov-04 |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 16-mar-21 |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 07-ago-13 |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 25-may-01 |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 22-ene-14 |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-jun-06 |

(9) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.

(10) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.

(11) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies** | | | | | | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,00% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,93% | 0,91% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,93% | 0,92% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,01% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-ene-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-ene-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-ene-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-mar-21 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 10-mar-21 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,48% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,47% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | 1,97% | 1,97% | 1,97% | 1,97% | 1,95% | 1,92% | 2,02% | 19-dic-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 23-sep-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 24-mar-21 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 13-nov-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 10-mar-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 25-sep-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD* | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 25-sep-20 |
| **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-jul-17 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,73% | 1,74% | 1,80% | 28-feb-14 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,78% | 1,80% | 28-feb-14 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,72% | 1,69% | 1,80% | 28-feb-14 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 28-feb-14 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,85% | 0,83% | 0,85% | 17-nov-15 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,83% | 0,84% | 0,85% | 28-feb-14 |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 28-ago-14 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 16-mar-18 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,81% | 29-ago-17 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,71% | - | 0,81% | 26-may-23 |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,71% | 24-jul-18 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 26-jul-22 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 17-jun-14 |
| JPM US Equity All Cap X (dist) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 09-ene-24 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Growth Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,76% | 1,73% | 1,80% | 15-mar-07 |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,71% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,77% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | - | - | 0,80% | 16-feb-24 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,79% | 0,80% | 06-dic-07 |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 08-mar-06 |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 21-ene-11 |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 14-jul-11 |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,47% | 2,55% | 15-mar-07 |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,47% | 2,55% | 20-oct-00 |
| JPM US Growth I (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,67% | - | 0,76% | 20-jun-23 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,76% | 26-abr-13 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-ene-21 |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 03-oct-13 |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-13 |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-13 |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 18-dic-17 |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP* | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | - | 0,66% | 18-dic-17 |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,46% | 2,55% | 22-oct-12 |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 22-sep-05 |
| JPM US Growth X (dist) - USD^ | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 23-may-11 |
| **JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 31-oct-17 |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 1,12% | 1,12% | 1,12% | 1,12% | 1,11% | 1,13% | 1,20% | 17-oct-17 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-dic-16 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-dic-16 |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-sep-21 |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 19-dic-16 |
| JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | - | - | 0,61% | 28-ago-23 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 13-ago-21 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 13-ago-21 |
| **JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)** | | | | | | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,73% | 1,80% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-dic-17 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-may-20 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-may-20 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-dic-16 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 29-oct-20 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-ene-16 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-ene-16 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged)* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 08-sep-17 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-ene-19 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 19-nov-21 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 05-may-21 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-jul-16 |

(12) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,69% | 1,80% | 12-feb-14 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,69% | 1,70% | 1,80% | 05-jul-07 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sep-18 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 15-sep-23 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,68% | 1,68% | 1,80% | 05-jul-07 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sep-18 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 15-sep-23 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-abr-08 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,80% | 09-ago-07 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 23-feb-18 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,83% | 0,85% | 23-may-14 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,83% | 0,83% | 0,85% | 01-nov-07 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 26-sep-12 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 22-ago-11 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 26-sep-12 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 23-feb-18 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,50% | 2,55% | 05-jul-07 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 25-sep-18 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 2,46% | 2,46% | 2,46% | 2,46% | 2,44% | 2,44% | 2,55% | 05-jul-07 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,79% | 0,81% | 14-oct-13 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,81% | 06-oct-10 |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 14-oct-13 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,71% | 0,70% | 0,71% | 18-dic-17 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,71% | 18-dic-17 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 23-feb-18 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 28-sep-18 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 26-jul-22 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,13% | 0,15% | 07-ago-07 |
| **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,74% | 1,71% | 1,80% | 09-may-11 |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,72% | 1,69% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,72% | 1,80% | 11-sep-84 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 01-oct-13 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 23-nov-11 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)* | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 21-may-21 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 07-nov-14 |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,50% | 2,47% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 03-oct-13 |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 08-jun-18 |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 27-may-08 |
| **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,77% | 1,80% | 28-feb-17 |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,69% | 1,68% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,73% | 1,72% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-dic-16 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 12-abr-13 |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 10-oct-13 |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,79% | 2,76% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 25-ago-21 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 05-jun-14 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,90% | 0,91% | 31-mar-14 |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 31-mar-14 |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-dic-04 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 19-abr-24 |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 26-ago-21 |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,75% | 1,78% | 1,80% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-ago-21 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,58% | 0,60% | 0,60% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,54% | 2,55% | 26-ago-21 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 25-mar-22 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,42% | 0,56% | 0,56% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | - | 0,41% | 05-jul-22 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 26-ago-21 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,54% | 2,54% | 2,55% | 29-jul-21 |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 10-mar-22 |
| **JPMorgan Funds - US Technology Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,68% | 1,80% | 11-jun-10 |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 09-ene-23 |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,78% | 1,76% | 1,80% | 31-oct-18 |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 27-sep-22 |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-ene-12 |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,72% | 1,70% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 1,77% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,72% | 1,71% | 1,80% | 05-dic-97 |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,85% | 0,82% | 0,85% | 16-oct-15 |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 0,82% | 0,82% | 0,82% | 0,82% | 0,82% | 0,81% | 0,85% | 20-jun-08 |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 24-sep-19 |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,84% | 0,82% | 0,85% | 13-dic-12 |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,68% | 2,80% | 11-dic-09 |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,68% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,75% | 2,76% | 2,80% | 25-nov-20 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,78% | 0,78% | 0,81% | 25-oct-21 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 25-oct-21 |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,79% | 0,81% | 20-sep-07 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 0,68% | 0,68% | 0,68% | 0,68% | 0,69% | 0,68% | 0,71% | 25-ene-19 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 30-sep-22 |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,68% | 0,71% | 08-jun-18 |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-oct-07 |

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Value Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,70% | 1,67% | 1,80% | 09-abr-15 |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,68% | 1,68% | 1,80% | 13-nov-06 |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 19-oct-22 |
| JPM US Value A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-jun-14 |
| JPM US Value A (acc) - USD | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,68% | 1,69% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM US Value A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Value A (dist) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,70% | 1,69% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,80% | 13-ago-14 |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,77% | 0,80% | 07-ene-09 |
| JPM US Value C (acc) - USD | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,77% | 0,77% | 0,80% | 01-sep-04 |
| JPM US Value C (dist) - GBP | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 30-ene-13 |
| JPM US Value C (dist) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,78% | 0,80% | 12-jun-13 |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,46% | 2,46% | 2,55% | 13-nov-06 |
| JPM US Value D (acc) - USD | 2,46% | 2,46% | 2,46% | 2,46% | 2,44% | 2,46% | 2,55% | 20-oct-00 |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,76% | 23-ago-17 |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | 0,73% | 0,76% | 11-oct-13 |
| JPM US Value I (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,74% | 0,74% | 0,76% | 05-may-11 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,63% | 0,62% | 0,66% | 16-ago-18 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,64% | 0,66% | 18-dic-17 |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,63% | 0,66% | 18-dic-17 |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,58% | - | 0,66% | 18-dic-17 |
| JPM US Value I2 (dist) - USD^ | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | - | - | 0,66% | 18-dic-17 |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-nov-11 |
| JPM US Value X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,13% | 0,12% | 0,15% | 24-nov-04 |
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund** | | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-feb-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 31-mar-05 |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,76% | 1,80% | 15-jun-01 |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sep-17 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 07-oct-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,78% | 1,77% | 1,80% | 07-oct-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 27-nov-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,77% | 1,80% | 27-nov-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 27-nov-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,79% | 1,80% | 17-mar-14 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 25-may-12 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,79% | 1,80% | 19-sep-12 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 14-mar-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,74% | 1,80% | 25-may-12 |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 10-sep-07 |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-sep-12 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sep-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sep-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sep-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sep-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sep-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-oct-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-oct-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-jul-12 |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 2,23% | 2,23% | 2,23% | 2,23% | 2,22% | 2,21% | 2,25% | 22-jun-01 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 23-feb-17 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 05-jul-12 |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 25-ago-21 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 05-jun-15 |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 04-feb-13 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund** | | | | | | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-ago-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,54% | 1,52% | 1,55% | 30-sep-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)* | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-ago-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-ago-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,53% | 1,55% | 30-sep-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 30-sep-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 11-jul-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 25-jul-16 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-ago-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 19-dic-14 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 23-mar-18 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 30-sep-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 01-jun-15 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,18% | 2,20% | 30-sep-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,19% | 2,17% | 2,20% | 30-sep-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,18% | 2,17% | 2,20% | 28-mar-14 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 24-feb-17 |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 16-oct-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | - | - | 0,66% | 28-sep-23 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 02-ene-20 |
| **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)** | | | | | | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | 1,51% | 1,51% | 1,51% | 1,51% | 1,49% | 1,46% | 1,55% | 12-dic-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | 1,48% | 1,48% | 1,48% | 1,48% | 1,46% | 1,43% | 1,55% | 31-mar-05 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 06-feb-15 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 23-ene-18 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,49% | 1,46% | 1,55% | 04-may-01 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 16-dic-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 20-jun-03 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-dic-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,95% | 10-sep-04 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 23-ene-18 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 18-may-15 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-nov-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 07-ene-13 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 22-oct-20 |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | 2,01% | 2,01% | 2,01% | 2,01% | 1,98% | 1,96% | 2,05% | 04-may-01 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 01-mar-07 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 11-oct-13 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,65% | 0,66% | 18-dic-17 |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,04% | 2,05% | 05-jul-12 |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | 0,90% | 07-nov-22 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 09-nov-09 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | - | 0,90% | 24-jul-23 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 09-nov-09 |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 19-nov-13 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | 0,50% | 07-nov-22 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 18-ene-13 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-may-21 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 18-ene-13 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 23-sep-11 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 31-ene-13 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 25-ene-13 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 19-nov-13 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 19-nov-13 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 05-abr-23 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 09-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 24-jul-23 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 09-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 05-abr-23 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 17-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 11-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 18-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged) | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | - | 0,32% | 07-nov-22 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-dic-17 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged) | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | - | - | 0,32% | 11-dic-23 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-dic-17 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-dic-17 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-dic-17 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 02-feb-21 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | 0,10% | 22-ene-14 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 19-nov-13 |
| **JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund** | | | | | | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | - | 0,60% | 19-oct-22 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | 0,30% | 19-oct-22 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | 0,30% | 19-oct-22 |
| **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund** | | | | | | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 06-ago-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-ene-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-mar-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-ene-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-ene-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 04-nov-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-nov-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 17-dic-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-may-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-may-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-may-21 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 06-ago-20 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 17-dic-20 |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 10-feb-21 |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 18-jun-21 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)* | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 28-may-15 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-jun-16 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 12-ago-15 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | - | 0,10% | 23-feb-24 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 13-jun-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,23% | 1,18% | 1,30% | 14-jul-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,21% | 1,19% | 1,30% | 14-jul-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 30-abr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,29% | 1,30% | 21-mar-12 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 07-oct-15 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 1,29% | 1,29% | 1,29% | 1,29% | 1,27% | 1,23% | 1,30% | 02-dic-11 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD* | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 24-abr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 17-jul-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 20-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,24% | 1,21% | 1,30% | 17-oct-12 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 13-abr-17 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 09-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 11-nov-16 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 24-sep-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 30-abr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-sep-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 07-abr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 10-abr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 19-abr-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 10-jul-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sep-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)* | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sep-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sep-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sep-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,72% | 1,80% | 27-ago-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD* | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-abr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,73% | 1,71% | 1,80% | 02-dic-11 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD* | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-abr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-feb-17 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD* | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-abr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 08-nov-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 10-nov-15 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 05-feb-15 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 26-nov-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 25-ene-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 13-jul-11 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 15-oct-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mar-13 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 18-jul-17 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 10-abr-18 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,34% | 1,45% | 31-mar-05 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 14-ene-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 11-ago-23 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,35% | 1,45% | 09-abr-10 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,43% | 1,38% | 1,45% | 14-mar-97 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 24-ene-14 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 1,42% | 1,42% | 1,42% | 1,42% | 1,44% | 1,39% | 1,45% | 16-may-12 |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 02-nov-20 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 19-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 14-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 17-sep-08 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 01-feb-12 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,37% | 1,45% | 22-feb-10 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 10-abr-18 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 21-jun-06 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-sep-15 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 20-abr-12 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 13-ago-13 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 17-may-18 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 29-may-12 |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 05-oct-15 |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 03-ago-12 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,11% | 2,15% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,13% | 2,09% | 2,15% | 07-dic-18 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 23-feb-17 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 07-dic-18 |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 31-oct-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,64% | 0,66% | 31-may-13 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,65% | 0,66% | 16-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,65% | 0,66% | 14-jun-07 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 08-jun-18 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 04-oct-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 08-may-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 08-may-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 08-may-19 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-may-07 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 11-jul-14 |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-sep-17 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 09-feb-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,04% | 1,04% | 1,04% | 1,04% | 1,03% | 1,02% | 1,10% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,06% | 1,04% | 1,10% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,08% | 1,08% | 1,08% | 1,08% | 1,07% | 1,04% | 1,10% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 08-oct-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-ene-14 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 07-sep-20 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 11-nov-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 08-feb-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 09-oct-20 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,49% | 1,47% | 1,50% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 17-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 30-jun-21 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 11-nov-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 03-sep-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 01-mar-17 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 01-ago-13 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | - | 0,56% | 04-sep-23 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 30-sep-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 21-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 08-jun-18 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 24-feb-12 |

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 16-feb-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,28% | 1,30% | 24-ene-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 21-sep-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 24-ene-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,29% | 1,30% | 27-dic-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 13-ago-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 23-may-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 17-jul-13 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 17-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 20-nov-09 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 01-oct-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 20-ene-15 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 09-mar-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-sep-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 19-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 24-ene-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-ene-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,77% | 1,80% | 19-abr-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-feb-17 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-jul-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 27-nov-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 27-nov-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 26-oct-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 15-abr-13 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 10-ago-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 24-nov-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 24-may-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-jun-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-jun-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-feb-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 09-nov-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 01-jul-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-ago-17 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-oct-11 |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 03-mar-16 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 11-feb-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 28-may-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 12-may-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,26% | 1,24% | 1,30% | 12-abr-11 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 12-abr-11 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 22-jul-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 24-ene-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 30-ene-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 28-ene-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 01-abr-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 25-ene-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 16-may-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,24% | 2,23% | 2,30% | 30-jun-11 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 20-mar-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,27% | 2,23% | 2,30% | 28-mar-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 01-abr-20 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 01-dic-16 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 11-mar-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 08-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-jun-18 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-jun-18 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mar-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-feb-14 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 03-oct-08 |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 22-oct-13 |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 17-abr-08 |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 25-ene-13 |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 03-oct-08 |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 18-oct-13 |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | 0,29% | 19-oct-22 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)* | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | 0,29% | 19-oct-22 |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 12-jun-20 |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 05-nov-08 |
| **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 09-nov-09 |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 22-oct-13 |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 22-oct-13 |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 22-oct-13 |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 29-jun-23 |
| **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 27-feb-09 |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 03-jul-09 |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 27-feb-09 |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 09-ene-17 |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | - | 0,43% | 21-sep-22 |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 25-ene-12 |
| **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-feb-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-feb-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 05-mar-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 20-feb-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 07-oct-13 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 29-ene-19 |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 31-mar-05 |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sep-98 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 07-dic-07 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-jun-19 |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 13-oct-00 |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 20-mar-15 |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 06-jul-16 |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 08-jun-18 |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 16-feb-11 |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-jul-07 |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-ene-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-ene-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-ene-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-feb-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 12-ene-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 22-feb-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 22-feb-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 23-nov-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 06-abr-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 12-jun-20 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 27-jun-18 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)** | | | | | | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 15-mar-21 |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR* | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 08-jun-18 |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 03-oct-19 |
| **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund** | | | | | | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-ene-10 |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-ene-10 |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 23-may-12 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 28-ene-13 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 15-dic-14 |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 18-oct-10 |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 30-jun-11 |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 03-jun-11 |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 18-feb-11 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 07-ago-20 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 29-mar-18 |
| **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 05-abr-05 |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 16-nov-88 |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 13-ene-05 |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 13-oct-00 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 19-abr-23 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 10-feb-22 |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 02-feb-05 |

(13) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-sep-16 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-ene-17 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,18% | 1,20% | 16-abr-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 11-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 31-may-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,20% | 04-mar-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 20-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,17% | 1,20% | 22-feb-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 04-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 04-mar-14 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 22-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 22-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 22-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 07-oct-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 17-abr-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 31-may-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 20-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,17% | 1,20% | 08-abr-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 26-feb-15 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 12-may-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 31-may-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 20-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 29-ago-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-jul-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-jul-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-nov-16 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-jul-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 22-jul-16 |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-jul-17 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 31-may-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 20-jun-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-abr-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD* | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sep-19 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,68% | 1,70% | 16-abr-13 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 22-feb-13 |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,67% | 1,70% | 16-abr-14 |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 07-oct-13 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 24-feb-17 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 31-ene-18 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 10-jul-14 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 09-jul-14 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-dic-17 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-dic-17 |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 01-sep-14 |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,68% | 1,67% | 1,70% | 01-sep-14 |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 15-may-18 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 11-ago-15 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 08-feb-19 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 08-feb-19 |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 11-ago-15 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | - | 1,20% | 13-ene-23 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 03-dic-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 04-sep-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-oct-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 30-jul-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 30-jul-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | 0,65% | 13-ene-23 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-nov-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-nov-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-nov-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 20-dic-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 14-abr-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 14-abr-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 08-nov-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 10-mar-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-mar-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 10-jun-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 12-jun-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 21-may-21 |
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)* | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 31-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 31-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD* | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,53% | 0,54% | 0,55% | 18-jun-21 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 31-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 31-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 31-jul-17 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-jul-17 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,98% | 1,00% | 25-sep-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,98% | 0,98% | 0,98% | 0,98% | 0,99% | 0,97% | 1,00% | 27-feb-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 19-may-14 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-ene-18 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)* | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | - | 1,00% | 15-dic-22 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 19-ago-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | - | - | 1,00% | 11-ago-23 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,98% | 1,00% | 27-feb-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 04-jun-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 16-abr-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 08-ago-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 16-mar-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | - | 1,00% | 15-dic-22 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 27-jun-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,99% | 1,00% | 03-sep-10 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 11-ene-21 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 15-jul-09 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 11-jun-14 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 18-ago-11 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 03-jun-20 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 08-abr-15 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 23-abr-12 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 02-may-12 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 20-ago-12 |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 30-jul-13 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | 0,55% | 23-oct-15 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 08-jun-12 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,40% | 27-feb-09 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,40% | 27-feb-09 |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,37% | 1,40% | 19-abr-10 |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 08-jun-12 |
| JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | - | - | 2,00% | 26-mar-24 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-oct-13 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 25-ago-21 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 07-oct-13 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 28-feb-13 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 09-sep-10 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)* | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 27-abr-15 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)* | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 07-mar-17 |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 06-dic-19 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | - | 0,43% | 21-sep-22 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 18-dic-17 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 13-mar-18 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 18-dic-17 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 18-dic-17 |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 03-jun-11 |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 18-feb-11 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 20-nov-12 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 20-sep-12 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-oct-14 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 10-ago-15 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 01-dic-17 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 20-feb-09 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | - | 0,60% | 26-sep-22 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | - | - | 0,60% | 11-ago-23 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,58% | 0,60% | 20-feb-09 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 26-feb-09 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 23-may-22 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 23-oct-15 |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 29-ene-13 |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 20-feb-09 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 04-oct-13 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 15-oct-13 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 10-jun-19 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged) | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | - | 0,36% | 06-oct-22 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)^ | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | - | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 04-mar-09 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-mar-16 |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 25-may-16 |
| **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-feb-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-feb-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 22-feb-11 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 20-feb-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 28-oct-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)^ | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | - | - | 0,35% | 27-sep-22 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 20-feb-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR^ | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | - | - | 0,27% | 18-dic-17 |
| **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 21-jul-09 |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 21-jul-09 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 19-abr-11 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 07-may-10 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 17-jun-13 |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 28-dic-10 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,31% | 0,41% | 25-ago-21 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 16-oct-13 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 07-oct-13 |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 16-oct-13 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged)* | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 05-ago-11 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-sep-10 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 15-mar-16 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 24-oct-16 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 06-jul-15 |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 06-jul-15 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 26-sep-11 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 03-jun-10 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 06-ene-14 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,18% | 1,20% | 29-sep-10 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 03-jun-10 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 20-dic-13 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 23-may-12 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 13-dic-12 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 11-jun-12 |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 04-mar-15 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 21-oct-16 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 0,65% | 0,65% | 0,71% | 0,71% | 0,65% | - | 0,65% | 24-jun-22 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 07-feb-11 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 23-oct-15 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 25-nov-11 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 25-feb-11 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 29-ene-13 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 05-sep-13 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-jun-12 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 26-ene-11 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 25-nov-11 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-may-14 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 03-jun-10 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 13-dic-12 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 11-jun-12 |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 07-ene-15 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 16-oct-13 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 11-jul-13 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 18-mar-13 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 17-oct-13 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-dic-17 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-dic-17 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 03-jun-11 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 18-feb-11 |
| **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | 0,50% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | 0,50% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | 0,50% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 19-ene-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 19-ene-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 19-ene-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 19-ene-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged) | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | - | 0,29% | 26-jun-24 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 19-ene-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 19-ene-23 |

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Income Fund** | | | | | | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-ago-19 |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-ene-20 |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,18% | 1,16% | 1,20% | 16-jun-14 |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-ago-19 |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-ago-19 |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,17% | 1,20% | 02-jun-14 |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-ene-20 |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,18% | 1,16% | 1,20% | 16-jun-14 |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 02-mar-20 |
| JPM Income Fund A (div) - USD | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,16% | 1,20% | 02-jun-14 |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,20% | 05-sep-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 25-ene-22 |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,18% | 1,20% | 05-sep-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,20% | 05-sep-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 19-dic-14 |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 17-ene-20 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-ago-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,18% | 1,20% | 05-sep-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,18% | 1,20% | 19-dic-14 |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 09-ene-20 |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-ago-17 |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | 0,65% | 15-may-23 |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mar-20 |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 10-dic-15 |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 13-mar-20 |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 09-ene-20 |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 16-jun-14 |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 23-ene-20 |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 13-mar-20 |
| JPM Income Fund C (div) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 05-sep-19 |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mar-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mar-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mar-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mar-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 30-sep-19 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 21-feb-20 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 21-feb-20 |
| JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged) | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 23-ene-20 |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 23-ene-20 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - HKD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund C2 (mth) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | - | 0,55% | 28-jul-23 |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,67% | 1,70% | 18-jul-17 |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 21-sep-18 |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,67% | 1,70% | 16-jun-14 |
| JPM Income Fund D (div) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 21-sep-18 |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,70% | 30-sep-19 |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 19-mar-20 |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 17-oct-19 |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 19-nov-19 |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)* | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 31-mar-20 |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 15-feb-19 |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 28-feb-20 |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 17-oct-19 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 02-ene-20 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 21-feb-20 |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 18-jul-17 |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,67% | 1,70% | 18-jul-17 |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 31-oct-19 |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^ | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | - | 0,10% | 24-jun-22 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Income Fund (continuación)** | | | | | | | | |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 21-mar-22 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY* | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 29-jul-20 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)* | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 29-jul-20 |
| **JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 16-jul-12 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 16-jul-12 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 13-dic-12 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-jul-12 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-jul-12 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 13-dic-12 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-jul-12 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-jul-12 |
| **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund** | | | | | | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 10-jun-10 |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,58% | 0,60% | 10-jun-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 11-ago-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 24-oct-16 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 25-jul-16 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 19-ago-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 08-sep-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 26-abr-11 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 05-nov-12 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)* | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 25-feb-16 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 16-jun-10 |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | - | 0,05% | 09-mar-11 |
| JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^ | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | - | - | 0,05% | 24-may-11 |
| **JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)** | | | | | | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 31-mar-05 |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 13-mar-92 |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 10-dic-15 |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 13-oct-00 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR* | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 25-ago-21 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 22-dic-17 |
| **JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)** | | | | | | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 22-ago-16 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 22-ago-16 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 22-ago-16 |

(14) Este Subfondo se liquidó el 5 de abril de 2024.
(15) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 14 de junio de 2024.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 20-jul-17 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,08% | 1,10% | 03-oct-11 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged) | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,09% | - | - | 1,10% | 03-abr-24 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,09% | 1,08% | 1,10% | 31-mar-05 |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-sep-00 |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 30-abr-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 12-sep-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 18-ene-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 18-ene-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 06-abr-10 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 02-nov-12 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 13-jul-05 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,59% | 0,60% | 21-mar-17 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 08-ene-15 |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 18-sep-15 |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 08-jun-12 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,34% | 1,35% | 02-nov-10 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 13-oct-00 |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 27-nov-18 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | - | 0,56% | 25-ene-24 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 25-ago-21 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 05-oct-16 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-jun-11 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^ | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | - | 0,56% | 15-nov-16 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | 0,56% | 15-nov-16 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^ | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | - | 0,56% | 15-nov-16 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-dic-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-dic-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 19-may-21 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-dic-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-dic-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-dic-17 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 03-jun-13 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-mar-05 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 10-jun-19 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 10-jun-19 |
| **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 06-mar-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 06-mar-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 26-sep-14 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 03-sep-13 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 25-may-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 25-may-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)* | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 27-ene-17 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 20-abr-15 |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 06-mar-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)* | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 25-mar-22 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 03-sep-13 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | 0,10% | 27-mar-23 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD* | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 12-ene-18 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund** | | | | | | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 15-mar-11 |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,80% | 15-dic-10 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 14-sep-20 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)* | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 23-sep-20 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 14-sep-20 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,35% | 0,45% | 04-may-22 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 03-ago-16 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 27-sep-11 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | - | 0,45% | 11-feb-13 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 14-nov-16 |
| JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | - | - | 0,45% | 15-dic-23 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-mar-11 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-dic-10 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 16-oct-13 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 18-ene-11 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^ | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | - | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-dic-17 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 20-ene-22 |
| JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^ | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | - | 0,10% | 20-dic-11 |
| **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund** | | | | | | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,45% | 0,45% | 0,40% | 22-may-06 |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,21% | 0,26% | 0,26% | 0,21% | 15-nov-13 |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 30-ago-06 |
| **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund** | | | | | | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,45% | 0,45% | 0,40% | 06-jun-14 |
| **JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund** | | | | | | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 1,80% | 1,71% | 1,80% | 1,71% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-abr-17 |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 1,80% | 1,71% | 1,80% | 1,71% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 17-nov-11 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 2,63% | 2,53% | 2,63% | 2,53% | 2,62% | 2,62% | 2,65% | 20-jul-12 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 2,62% | 2,52% | 2,62% | 2,52% | 2,61% | 2,62% | 2,65% | 17-nov-11 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 2,65% | 2,56% | 2,65% | 2,56% | 2,65% | 2,65% | 2,65% | 09-jul-12 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 2,64% | 2,54% | 2,64% | 2,54% | 2,63% | 2,62% | 2,65% | 17-nov-11 |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

| | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (a) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (b) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 (c) | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23+ | Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 22+ | Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 24+ | Fecha de lanzamiento |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund** | | | | | | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,51% | 2,60% | 21-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,51% | 2,60% | 21-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,51% | 2,60% | 09-sep-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,55% | 2,51% | 2,60% | 01-abr-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,55% | 2,51% | 2,60% | 11-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 21-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 11-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 11-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 11-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 11-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR* | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,79% | 1,80% | 1,85% | 17-jun-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 09-mar-21 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD* | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,75% | 1,68% | 1,85% | 17-jun-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,86% | 2,95% | 11-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,86% | 2,95% | 11-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,75% | 1,72% | 1,81% | 31-may-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged) | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,75% | 1,72% | 1,81% | 31-may-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,65% | 1,62% | 1,71% | 25-ene-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,65% | 1,62% | 1,71% | 01-dic-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,65% | 1,62% | 1,71% | 01-dic-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,64% | - | 1,71% | 19-oct-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 21-feb-17 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 21-jun-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 10-dic-18 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,50% | 1,59% | 24-ene-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)* | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 07-jul-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 26-ene-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 11-sep-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 11-sep-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 11-sep-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 23-sep-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 23-sep-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 23-sep-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,86% | 2,95% | 17-jun-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,14% | 1,11% | 1,20% | 20-ago-21 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,14% | 1,11% | 1,20% | 20-feb-18 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,14% | 1,11% | 1,20% | 31-jul-17 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,14% | 1,11% | 1,20% | 20-ago-21 |
| **JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund** | | | | | | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 11-abr-13 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)* | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 23-abr-21 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-feb-13 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-feb-13 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 23-abr-21 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 12-abr-17 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 17-ago-17 |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 23-abr-21 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 11-abr-13 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 08-feb-13 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 23-abr-21 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 23-abr-21 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 10-may-17 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 31-oct-17 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 22-may-18 |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-abr-21 |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, y no superarán el tipo máximo previsto en el Folleto.

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

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

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

## 2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

### Subfondos de renta variable

*JPMorgan Funds - America Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías estadounidenses.

*JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de países miembros de la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (ASEAN).

*JPMorgan Funds - Asia Growth Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera concentrada de compañías orientadas hacia el crecimiento de Asia (excluido Japón).

*JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de la cuenca Asia-Pacífico (excluido Japón).

*JPMorgan Funds - China Fund*

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de la República Popular China (RPC).

*JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund*

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de la República Popular China (RPC).

*JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund*

Conseguir un retorno mediante la inversión en sociedades expuestas al ámbito de las soluciones al cambio climático.

*JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de los países europeos emergentes, incluida Rusia (los «Países europeos emergentes»).

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund*

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a una cartera diversificada de compañías de mercados emergentes, a través de la inversión directa en valores de dichas sociedades y el uso de instrumentos financieros derivados.

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund*

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos-valores de renta variable de compañías de mercados emergentes que pagan dividendos, al tiempo que se consigue un crecimiento del capital a largo plazo.

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de mercados emergentes.

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de mercados emergentes gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de pequeña capitalización de mercados emergentes.

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)*

Alcanzar un rendimiento invirtiendo en empresas de mercados emergentes expuestas al tema del progreso social, que estén bien posicionadas para impulsar el empoderamiento económico social de la sociedad

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund*

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

*JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund*

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia, compuesta por compañías de países de la zona euro (los «Países de la Eurozona»).

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo se lanzó el 31 de julio de 2023.

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

### *JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de países de la zona euro (los «Países de la Eurozona»).

### *JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund*

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

### *JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund*

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías europeas de pequeña capitalización gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

### *JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund*

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías europeas relacionadas con las tecnologías (incluidos entre otros los sectores de la tecnología, los medios de comunicación y las telecomunicaciones).

### *JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund*

Conseguir una rentabilidad total mediante posiciones cortas y largas en compañías europeas y mantener, al mismo tiempo, una exposición reducida al mercado, invirtiendo, directamente o a través de derivados, en dichas compañías.

### *JPMorgan Funds - Europe Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas.

### *JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund*

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías europeas, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de derivados.

### *JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas de pequeña capitalización.

### *JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

### *JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund*

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

### *JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund*

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

### *JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund*

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

### *JPMorgan Funds - Global Focus Fund*

Proporcionar un mayor crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia, compuesta por compañías de pequeña, mediana y gran capitalización de todo el mundo que, en opinión del Gestor de inversiones, presenten una valoración atractiva y un significativo potencial de crecimiento o de recuperación de los beneficios.

### *JPMorgan Funds - Global Growth Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo «growth») de todo el mundo.

### *JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund*

Conseguir una rentabilidad positiva invirtiendo principalmente en compañías farmacéuticas, de biotecnología, servicios sanitarios, tecnología médica y ciencias de la vida (las «Compañías de atención sanitaria») de todo el mundo.

### *JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de recursos naturales de todo el mundo.

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

*JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund*

Conseguir una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de todo el mundo; las características de riesgo de la cartera de valores del Subfondo se asemejarán a las de la cesta de valores que componen el índice de referencia.

*JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3)*

Conseguir una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, al tiempo que se procura adaptarse a los objetivos del Acuerdo de París. Las características de riesgo de la cartera de valores del Subfondo se asemejarán a las de la cesta de valores que componen el índice de referencia.

*JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund*

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

*JPMorgan Funds - Global Value Fund*

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

*JPMorgan Funds - Greater China Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de la República Popular China, Hong Kong y Taiwán (la «Gran China»).

*JPMorgan Funds - India Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías indias.

*JPMorgan Funds - Japan Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías japonesas.

*JPMorgan Funds - Korea Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías coreanas.

*JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías latinoamericanas.

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

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de Oriente Próximo, África y de mercados emergentes de Europa.

*JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de la cuenca del Pacífico (incluido Japón).

*JPMorgan Funds - Russia Fund (4)*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías rusas.

*JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund*

Conseguir un retorno invirtiendo en empresas expuestas al ámbito de las infraestructuras sostenibles que estén bien posicionadas para desarrollar las infraestructuras necesarias para facilitar una economía sostenible e inclusiva.

*JPMorgan Funds - Taiwan Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías taiwanesas.

*JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies*

Conseguir una rentabilidad positiva invirtiendo en compañías de todo el mundo con exposición al tema de las terapias genéticas.

*JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías estadounidenses de todos los segmentos de capitalización.

*JPMorgan Funds - US Growth Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías estadounidenses con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

(3) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.
(4) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

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

*JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo, con una volatilidad inferior a la de las estrategias tradicionales de renta variable estadounidense long-only en un ciclo de mercado completo, a través de la exposición directa principalmente a compañías estadounidenses y el uso de derivados.

*JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías estadounidenses, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de derivados.

*JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías estadounidenses de pequeña capitalización con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

*JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses de pequeña y microcapitalización.

*JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund*

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

*JPMorgan Funds - US Technology Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses relacionadas con las tecnologías (incluidos entre otros los sectores de la tecnología, los medios de comunicación y los servicios de comunicación).

*JPMorgan Funds - US Value Fund*

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

### Subfondos equilibrados y mixtos

*JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund*

Proporcionar ingresos y un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de valores generadores de ingresos de la región de Asia-Pacífico (excluido Japón).

*JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund*

Obtener ingresos y un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en valores de renta variable y títulos-valores de deuda generadores de ingresos de los mercados emergentes.

### Subfondos de valores convertibles

*JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)*

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

### Subfondos de renta fija

*JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund*

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

*JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund*

Conseguir un retorno invirtiendo principalmente en títulos de deuda a corto plazo denominados en USD emitidos en los mercados de renta fija de Asia-Pacífico.

*JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado chino de renta fija invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda chinos, y utilizando derivados cuando proceda.

*JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund*

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

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

### *JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija corporativa de mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa de mercados emergentes, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija de países emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes, incluidos títulos de deuda corporativa y títulos emitidos en divisas locales, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con calificación investment grade de países emergentes invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda emergente con calificación *investment grade* denominados en USD.

### *JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de deuda pública de los mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes en divisa local, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia aprovechando las oportunidades de inversión en mercados de renta fija y de divisas de países emergentes, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de Estados miembros de la UE.

### *JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija denominada en EUR invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* denominados en EUR, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija corporativa denominada en EUR invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación *investment grade* denominados en EUR, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública a corto plazo denominados en EUR emitidos por países que hayan adoptado el EUR como divisa nacional.

### *JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de renta fija tanto de Europa como de fuera de Europa con una calificación inferior a *investment grade* denominados en divisas europeas, así como en otros títulos de deuda, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta fija de corta duración invirtiendo principalmente en títulos de renta fija con una calificación inferior a *investment grade* a corto plazo denominados en divisas europeas, así como en otros títulos de deuda, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund*

Conseguir una rentabilidad total mediante la explotación de oportunidades de inversión en los mercados de crédito a escala mundial, y utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund*

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

### *JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda y divisas, sin restricción alguna, utilizando derivados cuando proceda.

### *JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda (con énfasis en los títulos de deuda con características E/S positivas y los títulos de deuda emitidos por empresas y países que exhiban una mejora de sus características E/S) y divisas, sin restricción alguna, utilizando derivados cuando proceda. Los títulos de deuda con características E/S positivas son aquellos que, en opinión del Gestor de inversiones, han sido emitidos por empresas o países que presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

### *JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia principalmente mediante la inversión en títulos de deuda corporativa con calificación *investment grade* de todo el mundo y la cobertura de los riesgos de tipos de interés, utilizando derivados cuando proceda.

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

*JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund*

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

*JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de todo el mundo.

*JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda soberana a corto plazo de todo el mundo.

*JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija de corta duración invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* a corto plazo de todo el mundo, utilizando derivados cuando proceda.

*JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund*

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

*JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund*

Conseguir un retorno a largo plazo situado por encima de la referencia invirtiendo principalmente en títulos de deuda en los que el producto generado se destine a proyectos y actividades que contribuyan a alcanzar una economía sostenible e inclusiva.

*JPMorgan Funds - Income Fund*

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos de deuda.

*JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado italiano de deuda pública invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda emitidos o garantizados por el Gobierno de Italia o sus agencias, y recurriendo al uso de derivados para ofrecer una exposición significativa a los mercados mundiales de renta fija.

*JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados monetarios estadounidenses invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda a corto plazo denominados en USD.

*JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda estadounidenses con calificación *investment grade*.

*JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado estadounidense de bonos invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda con calificación inferior a *investment grade* denominados en USD.

*JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund*

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con duración corta de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda estadounidenses con calificación *investment grade*, incluidos activos titulizados y titulizaciones hipotecarias.

### Subfondos del mercado monetario

*JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund*

Generar una rentabilidad en la Divisa de Referencia del Subfondo en consonancia con los tipos del mercado monetario vigentes al tiempo que busca preservar un nivel de capital acorde a dichos tipos y mantener un alto grado de liquidez, invirtiendo en instrumentos del mercado monetario a corto plazo denominados en EUR, titularizaciones autorizadas, Papel Comercial Respaldado por Activos, depósitos en instituciones de crédito y operaciones de recompra inversa.

*JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund*

Conseguir una rentabilidad en la Moneda base del Subfondo en consonancia con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez mediante la inversión en instrumentos del mercado monetario, titulizaciones admisibles, pagarés de titulización, depósitos en entidades de crédito y operaciones de recompra inversa a corto plazo denominados en USD.

### Subfondos estructurados como fondos de fondos

*JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund*

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC que invierten en una amplia gama de clases de activos a escala mundial.

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

### Subfondos multigestión

*JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund*

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

### Otros Subfondos

*JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund*

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en diversas clases de activos a escala mundial, aplicando un enfoque de ponderación por riesgo en la asignación de activos y utilizando derivados cuando proceda.

## 3. Rendimiento y volatilidad

### Rendimiento

Los resultados correspondientes a periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad de la SICAV incluye la reinversión de los ingresos y se presenta una vez deducidos todos los gastos.

La rentabilidad pasada no es indicativa ni de la rentabilidad actual ni de la futura.

Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta ni las comisiones ni los costes correspondientes a la emisión y el reembolso de participaciones.

### Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo del ejercicio financiero de la SICAV.

Los datos mencionados a continuación se refieren al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2023 y el 30 de junio de 2024.

Si D es igual o inferior a 0,1 la volatilidad es Baja.
Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad es Media.
Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad es Alta.
Si D es superior a 2,4 la volatilidad es Muy Alta.

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)** | | | | | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | - | - | -4,74% | -2,62% | -7,74% | -6,27% | Alta |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | - | - | -1,03% | -1,92% | -5,37% | -8,26% | Alta |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | - | - | -4,75% | -2,54% | -7,60% | -6,13% | Alta |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | - | - | -5,24% | -2,24% | -7,30% | -5,99% | Alta |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | - | - | -1,02% | -1,91% | -5,32% | -8,17% | Alta |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | - | - | -4,57% | -2,22% | -7,21% | -5,69% | Alta |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | - | - | -0,79% | -1,58% | -4,84% | -7,74% | Alta |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | - | - | -5,00% | -1,82% | -6,69% | -5,32% | Alta |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | - | - | -4,90% | -2,93% | -8,19% | -6,75% | Alta |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | - | - | -1,16% | -2,29% | -5,88% | -8,72% | Alta |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | - | - | -0,84% | -1,54% | -4,81% | -7,71% | Alta |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | - | - | -4,53% | -2,12% | -7,09% | -5,55% | Alta |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | - | - | -0,81% | -1,48% | -4,72% | -7,62% | Alta |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | - | - | -4,88% | -2,92% | -8,19% | -6,75% | Alta |
| **JPMorgan Funds - America Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 2,40% | 20,11% | 26,09% | 28,15% | 28,44% | 17,26% | Alta |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 4,37% | 16,92% | 28,30% | 26,30% | 22,55% | 9,01% | Alta |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 5,77% | 21,64% | 28,53% | 31,23% | 23,92% | 16,68% | Alta |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 4,33% | 16,73% | 28,40% | 26,18% | 22,21% | 8,74% | Alta |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 4,56% | 17,47% | 29,60% | 28,10% | 25,52% | 11,96% | Alta |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged) | 4,24% | 16,47% | 27,85% | 25,56% | - | - | Alta |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 5,28% | - | - | 4,82% | 10,04% | - | Alta |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 4,79% | 17,57% | 29,97% | 28,59% | 25,95% | 11,76% | Alta |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 4,80% | 17,58% | 30,01% | 28,62% | 25,97% | 11,78% | Alta |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 6,01% | 22,17% | 29,39% | 32,40% | 25,26% | 18,06% | Alta |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 4,56% | 17,26% | 29,26% | 27,26% | 23,45% | 9,86% | Alta |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 5,02% | 18,08% | 30,84% | 29,73% | 27,30% | 12,97% | Alta |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 5,04% | 19,00% | 26,50% | 30,40% | 24,33% | 17,33% | Alta |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 5,02% | 18,08% | 30,83% | 29,65% | 27,18% | 12,89% | Alta |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 5,54% | 21,14% | 27,71% | 30,16% | 22,72% | 15,47% | Alta |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 4,14% | 16,27% | 27,68% | 25,24% | 21,09% | 7,79% | Alta |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 4,60% | 17,14% | 29,24% | 27,61% | 24,80% | 10,74% | Alta |
| JPM America Equity F (acc) - USD | 4,51% | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 6,01% | 22,20% | 29,43% | 32,45% | 25,31% | 18,11% | Alta |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 5,03% | 18,11% | 30,89% | 29,78% | 27,36% | 13,03% | Alta |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 4,59% | 17,31% | 29,36% | 27,43% | 23,64% | 10,02% | Alta |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 5,06% | 18,16% | 30,98% | 29,90% | 27,49% | 13,14% | Alta |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 5,06% | 18,17% | 30,99% | 29,80% | 27,39% | - | Alta |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 5,20% | 18,48% | 31,52% | 30,62% | 28,36% | 13,93% | Alta |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | 0,60% | 3,98% | 2,43% | 3,25% | 2,29% | 2,73% | Alta |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | 0,12% | 3,19% | 2,97% | 1,34% | 2,29% | -0,58% | Alta |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | -0,34% | 0,47% | 3,57% | 1,16% | 3,73% | -0,84% | Alta |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | -0,31% | 0,49% | 3,59% | 1,13% | 3,69% | -0,86% | Alta |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | 0,83% | 4,40% | 3,09% | 4,12% | 3,18% | 3,64% | Alta |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | 0,32% | 3,66% | 3,66% | 2,23% | 3,17% | 0,28% | Alta |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | -0,10% | 0,91% | 4,26% | 2,02% | 4,63% | -0,02% | Alta |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | -0,08% | 1,71% | 0,80% | 2,54% | 2,60% | 3,16% | Alta |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | -0,10% | 0,91% | 4,24% | 1,95% | 4,56% | -0,05% | Alta |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD | 0,20% | 3,30% | 3,09% | 1,42% | - | - | Alta |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | 0,44% | 3,60% | 1,85% | 2,48% | 1,50% | 1,92% | Alta |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | 0,47% | 2,81% | -5,05% | -0,60% | -2,71% | 0,28% | Alta |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | -0,51% | 0,10% | 3,02% | 0,41% | 2,91% | -1,57% | Alta |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | 0,84% | 4,42% | 3,11% | 4,16% | 3,23% | 3,69% | Alta |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | -0,09% | 0,93% | 4,28% | 2,07% | 4,67% | 0,03% | Alta |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | 0,88% | 4,50% | 3,23% | 4,32% | 3,39% | 3,85% | Alta |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | -0,05% | 1,01% | 4,40% | 2,22% | 4,84% | 0,18% | Alta |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | -0,05% | 1,00% | 4,40% | 2,08% | 4,72% | 0,11% | Alta |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | 0,43% | 3,58% | 1,87% | 2,48% | 1,51% | 1,91% | Alta |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | 0,10% | 1,31% | 4,87% | 2,83% | 5,51% | 0,79% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund** | | | | | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | 8,63% | 13,32% | 12,75% | 8,21% | 0,28% | -6,64% | Alta |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 8,03% | 12,55% | 13,34% | 6,18% | 0,25% | -9,08% | Alta |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | 7,11% | 8,59% | 12,38% | 3,81% | -0,21% | -10,24% | Alta |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | 7,63% | 9,52% | 14,05% | 6,08% | 1,67% | -9,25% | Alta |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | 7,61% | 9,55% | 14,01% | 6,04% | 1,63% | -9,28% | Alta |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | 8,86% | 13,79% | 13,47% | 9,14% | 1,13% | -5,95% | Alta |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | 7,85% | 9,98% | 14,75% | 6,93% | 2,52% | -8,66% | Alta |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | 7,86% | 9,99% | 14,75% | 6,84% | 2,45% | -8,67% | Alta |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD | 8,14% | 12,50% | 13,44% | 6,35% | - | - | Alta |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | 8,42% | 12,88% | 12,11% | 7,41% | -0,48% | -7,23% | Alta |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | 7,42% | 9,11% | 13,38% | 5,25% | 0,88% | -9,80% | Alta |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | 8,87% | 13,81% | 13,50% | 9,18% | 1,18% | -5,92% | Alta |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | 7,86% | 10,01% | 14,79% | 6,98% | 2,56% | -8,63% | Alta |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | 7,91% | 10,09% | 14,90% | 7,13% | 2,72% | -8,52% | Alta |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | 8,07% | 10,43% | 15,47% | 7,79% | 3,41% | -8,04% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | 7,66% | 13,98% | 16,64% | 16,22% | 5,84% | -1,17% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | 6,41% | 10,04% | 17,62% | 13,41% | 7,04% | -4,23% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 7,12% | 13,12% | 17,26% | 14,04% | 5,79% | -4,15% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | 6,63% | 10,13% | 17,93% | 13,83% | 7,31% | -4,39% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | 6,67% | 11,03% | 14,02% | 14,29% | 5,04% | -1,70% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | 6,66% | 10,18% | 17,95% | 13,69% | 7,19% | -4,43% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | 7,88% | 14,46% | 17,35% | 17,15% | 6,75% | -0,39% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | 6,88% | 10,63% | 18,68% | 14,79% | 8,28% | -3,65% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | 6,87% | 10,63% | 18,68% | 14,48% | 7,94% | -3,80% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | 7,44% | 13,55% | 15,96% | 15,29% | 4,96% | -1,93% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | 6,45% | 9,75% | 17,27% | 12,97% | 6,45% | -5,04% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | 7,89% | 14,48% | 17,39% | 17,20% | 6,79% | -0,35% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | 6,89% | 10,65% | 18,71% | 14,83% | 8,33% | -3,61% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 7,93% | 14,57% | 17,51% | 17,37% | 6,96% | -0,20% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | 6,92% | 10,72% | 18,84% | 14,99% | 8,50% | -3,48% | Alta |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | 7,09% | 11,06% | 19,39% | 15,70% | 9,22% | -2,93% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)** | | | | | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | - | -3,87% | 8,57% | 3,88% | 17,66% | 0,18% | Alta |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | - | -4,07% | 9,79% | 2,50% | 17,97% | -2,70% | Alta |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | - | -6,41% | 10,94% | 2,96% | 20,19% | -2,80% | Alta |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | - | -6,40% | 10,98% | 2,61% | 19,46% | -3,16% | Alta |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | - | -6,24% | 11,38% | 3,48% | 21,15% | -2,18% | Alta |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | - | -4,11% | 8,04% | 3,13% | 16,50% | -0,72% | Alta |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | - | -6,61% | 10,48% | 2,13% | 19,11% | -3,63% | Alta |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | - | -4,11% | 8,03% | 3,11% | 16,50% | -0,72% | Alta |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | - | -6,02% | 11,86% | 4,12% | 22,28% | -1,40% | Alta |

(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - China Fund** | | | | | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | 4,75% | 2,48% | -8,72% | -10,78% | -16,99% | - | Alta |
| JPM China A (acc) - RMB | 4,50% | 1,46% | -7,52% | -12,18% | -13,01% | -17,37% | Alta |
| JPM China A (acc) - SGD | 4,26% | 1,74% | -8,23% | -12,44% | -17,02% | -19,09% | Alta |
| JPM China A (acc) - USD | 3,80% | -0,93% | -7,66% | -12,53% | -16,07% | -19,18% | Alta |
| JPM China A (dist) - HKD | 3,54% | -1,02% | -7,99% | -12,89% | -16,22% | -19,06% | Alta |
| JPM China A (dist) - USD | 3,79% | -0,93% | -7,64% | -12,54% | -16,06% | -19,18% | Alta |
| JPM China C (acc) - RMB | 4,58% | 1,94% | -7,08% | -11,47% | -12,45% | -16,99% | Alta |
| JPM China C (acc) - USD | 3,99% | -0,56% | -7,12% | -11,87% | -15,54% | -18,85% | Alta |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | 3,59% | -1,51% | -8,48% | -13,91% | -17,66% | - | Alta |
| JPM China C (dist) - USD | 3,99% | -0,55% | -7,12% | -11,84% | -15,52% | -18,84% | Alta |
| JPM China CPF (acc) - SGD | 4,21% | 1,72% | -8,25% | -12,44% | - | - | Alta |
| JPM China D (acc) - EUR | 4,49% | 1,99% | -9,37% | -11,63% | -17,62% | -18,09% | Alta |
| JPM China D (acc) - USD | 3,52% | -1,45% | -8,35% | -13,42% | -16,74% | -19,60% | Alta |
| JPM China F (acc) - USD | 3,51% | -1,47% | -8,40% | -13,48% | -16,79% | -19,63% | Alta |
| JPM China I (acc) - EUR | 4,96% | 2,90% | -8,13% | -10,03% | -16,43% | - | Alta |
| JPM China I (acc) - USD | 4,00% | -0,53% | -7,10% | -11,83% | -15,52% | -18,84% | Alta |
| JPM China I (dist) - USD | 4,00% | -0,53% | -7,09% | -11,82% | -15,50% | -18,83% | Alta |
| JPM China I2 (acc) - USD^ | 4,02% | 25,26% | 17,05% | - | - | - | Alta |
| JPM China T (acc) - EUR | 4,50% | 1,99% | -9,35% | -11,61% | -17,61% | -18,08% | Alta |
| JPM China X (acc) - USD | 4,20% | -0,15% | -6,56% | -11,17% | -14,99% | -18,51% | Alta |
| **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund** | | | | | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | -1,43% | -2,21% | -13,74% | -17,60% | -19,35% | -15,90% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | -2,59% | -5,61% | -12,82% | -19,61% | -18,94% | -17,61% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | -1,85% | -3,23% | -12,58% | -18,99% | -15,97% | -15,66% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK | -2,86% | -0,22% | -15,58% | -20,58% | - | - | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | -1,87% | -2,96% | -13,37% | -19,11% | -19,57% | -17,55% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | -2,36% | -5,51% | -12,54% | -19,29% | -18,73% | -17,66% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | -1,47% | -2,26% | -13,79% | -17,68% | -19,42% | -15,96% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | -1,24% | -1,87% | -13,26% | -16,97% | -18,90% | -15,51% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | -1,49% | -2,55% | -11,70% | -17,83% | -15,36% | -15,93% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | -2,34% | -5,15% | -12,21% | -18,92% | -18,39% | -17,20% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | -1,66% | -2,85% | -12,06% | -18,36% | -15,44% | -15,24% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | -2,20% | -5,15% | -12,03% | -18,66% | -18,24% | -17,29% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | -2,16% | -4,39% | -15,13% | -18,15% | -19,54% | -15,75% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | -2,20% | -5,16% | -12,02% | -18,62% | -18,22% | -17,28% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | -1,62% | -2,58% | -14,21% | -18,21% | -19,82% | -16,29% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | -1,24% | -1,81% | -13,21% | -16,94% | -18,87% | -15,49% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | -1,88% | -2,61% | -12,83% | -18,54% | -19,09% | - | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | -2,16% | -5,11% | -11,99% | -18,62% | -18,22% | -17,28% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | -1,10% | -1,65% | -10,55% | -16,22% | -13,56% | -14,74% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | -2,16% | -5,11% | -11,99% | -18,50% | -18,16% | -17,25% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | -1,21% | -1,76% | -13,12% | -16,82% | -18,78% | -15,41% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | -1,44% | -2,47% | -11,58% | -17,67% | -15,23% | -15,83% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | -2,12% | -5,05% | -11,90% | -18,50% | -18,13% | -17,21% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | -2,10% | -5,04% | -11,88% | -18,38% | -18,05% | -17,16% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | -1,65% | -2,62% | -14,28% | -18,30% | -19,88% | -16,35% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | -1,98% | -4,75% | -11,49% | -18,01% | -17,74% | -16,91% | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Alta |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund** | | | | | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 2,36% | 11,06% | 19,43% | 8,68% | 14,63% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 3,35% | 13,07% | 20,70% | 12,37% | 15,87% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 2,98% | 12,15% | 21,38% | 11,02% | 16,59% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 2,39% | 9,29% | 22,06% | 10,10% | 17,65% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 3,35% | 13,06% | 20,69% | 12,33% | 15,84% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 2,41% | 9,29% | 22,03% | 10,02% | 17,48% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 2,50% | 11,36% | 19,96% | 9,31% | 15,39% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 3,49% | 13,37% | 21,19% | 12,99% | 16,58% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 3,13% | 12,45% | 21,87% | 11,63% | 17,33% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | 2,53% | 10,44% | 18,50% | 11,31% | 15,83% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 2,53% | 9,57% | 22,57% | 10,70% | 18,40% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 3,51% | 13,38% | 21,17% | 12,56% | 16,22% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 3,15% | 12,48% | 21,85% | 11,45% | 17,07% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | 2,54% | 10,44% | 18,50% | 11,18% | 15,70% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 3,10% | 12,51% | 19,81% | 11,25% | 14,56% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 2,72% | 11,60% | 20,48% | 9,92% | 15,27% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 2,14% | 8,75% | 21,16% | 9,01% | 16,32% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 3,51% | 13,38% | 21,17% | 12,93% | 16,47% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 3,13% | 12,46% | 21,84% | 11,59% | 17,27% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 8,79% | 24,28% | 31,82% | 23,03% | 30,82% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 2,54% | 9,57% | 22,55% | 10,66% | 18,29% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 3,50% | 13,38% | 21,17% | 12,80% | 16,34% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 3,13% | 12,46% | 21,84% | 11,46% | 17,10% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 3,51% | 13,45% | 21,33% | 13,16% | 16,82% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 3,15% | 12,55% | 22,07% | 11,88% | 17,70% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 2,62% | 9,75% | 22,81% | 11,00% | 18,73% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK | 2,10% | 15,91% | 19,60% | 9,33% | - | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 3,11% | 12,52% | 19,82% | 11,28% | 14,60% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 2,72% | 11,59% | 20,47% | 9,91% | 15,27% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | 3,68% | 13,76% | 21,84% | 13,79% | 17,51% | - | Alta |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 2,70% | 9,91% | 23,13% | 11,37% | 19,26% | - | Alta |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)** | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | 5,00% | 5,00% | -4,55% | 10,53% | -47,81% | -33,01% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | 6,48% | 4,55% | - | 7,48% | -47,72% | -33,04% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | 7,89% | 7,89% | - | 10,81% | -47,77% | -31,97% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | 6,73% | 3,74% | -0,89% | 6,73% | -47,73% | -31,99% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | 9,52% | 9,52% | - | 9,52% | -47,79% | -33,01% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | 6,59% | 4,09% | -0,56% | 7,23% | -47,72% | -33,04% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | 8,18% | 8,18% | -1,65% | 9,17% | -47,78% | -31,72% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | 6,54% | 4,59% | - | 7,55% | -47,72% | -31,80% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | 6,67% | 6,67% | -3,03% | 6,67% | -47,81% | -33,02% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | 6,36% | 4,46% | - | 7,34% | -47,72% | -33,04% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | 5,56% | 11,76% | - | 11,76% | -47,76% | -33,00% | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | 6,76% | 3,95% | -1,25% | 6,76% | -47,75% | - | Alta |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | 7,14% | 7,14% | -3,23% | 7,14% | -47,82% | -33,01% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)** | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | - | - | 8,97% | 6,88% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | - | - | 13,16% | 7,61% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | - | - | 8,90% | 6,77% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | - | - | 13,17% | 7,46% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | - | - | 9,15% | 7,22% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | - | - | 13,32% | 7,96% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | - | - | 9,06% | 7,07% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | - | - | 13,32% | 7,81% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | - | - | 8,62% | 6,33% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | - | - | 12,93% | 7,11% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | - | - | 8,97% | 7,21% | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | - | - | 9,22% | 7,65% | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 8,15% | 17,59% | 19,32% | 20,04% | 8,63% | 0,27% | Alta |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 8,35% | 18,03% | 19,97% | 20,94% | 9,55% | 1,04% | Alta |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 7,37% | 15,00% | 17,33% | 19,16% | 8,82% | 0,60% | Alta |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 7,94% | 17,15% | 18,64% | 19,15% | 7,79% | -0,46% | Alta |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 8,35% | 18,05% | 20,06% | 21,09% | 9,69% | 1,15% | Alta |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 7,37% | 14,12% | 21,39% | 18,56% | 11,20% | -2,29% | Alta |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | 8,53% | 18,45% | 20,66% | 21,92% | 10,53% | 1,85% | Alta |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Alta |

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 2,94% | 5,53% | 14,34% | 7,65% | 4,57% | -4,18% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 5,07% | 11,39% | 16,33% | 14,93% | 8,09% | 2,73% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 4,10% | 7,67% | 17,98% | 12,61% | 9,66% | -0,83% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 5,07% | 11,40% | 16,34% | 14,61% | 7,74% | 2,48% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | 4,11% | 8,51% | 13,82% | 13,04% | 7,18% | 2,07% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 5,03% | 11,26% | 16,01% | 14,43% | 7,42% | 2,23% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged) | 3,82% | 6,97% | 16,37% | 10,24% | 6,39% | -2,97% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged) | 4,11% | 7,46% | 17,31% | 11,29% | 7,33% | -2,36% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD | 3,78% | 7,41% | 17,24% | 11,76% | 8,70% | -1,05% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD | 4,45% | 10,41% | 16,56% | 12,33% | 7,35% | -0,99% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 3,48% | 6,56% | 15,96% | 9,94% | 7,01% | -2,38% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD | 4,07% | 7,54% | 17,66% | 12,15% | 8,93% | -1,25% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 5,29% | 11,86% | 17,08% | 15,90% | 9,08% | 3,66% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 4,32% | 8,12% | 18,73% | 13,56% | 10,69% | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 5,29% | 11,87% | 17,09% | 15,41% | 8,51% | 3,23% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | 4,34% | 8,97% | 14,55% | 13,70% | 8,00% | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 5,26% | 11,72% | 16,74% | 15,38% | 8,36% | 3,09% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 4,87% | 10,98% | 15,69% | 14,07% | 7,22% | 1,93% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 4,84% | 10,85% | 15,37% | 13,59% | 6,61% | 1,48% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR | 4,84% | 10,83% | 15,36% | 13,58% | 6,61% | 1,48% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR | 5,30% | 11,88% | 17,11% | 15,95% | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 4,33% | 8,15% | 18,77% | 13,61% | 10,73% | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 3,94% | 7,28% | 17,03% | 11,05% | 7,05% | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 4,87% | 10,98% | 15,68% | 14,07% | 7,22% | 1,93% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 4,84% | 10,85% | 15,37% | 13,60% | 6,61% | 1,48% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 5,51% | 12,31% | 17,78% | 16,82% | 10,03% | 4,56% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 4,53% | 8,55% | 19,44% | 14,47% | 11,66% | 0,81% | Alta |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 5,51% | 12,31% | 17,79% | 16,24% | 9,29% | 3,99% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 3,43% | 7,81% | 11,20% | 7,35% | 3,05% | -7,16% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 2,03% | 3,28% | 10,83% | 2,87% | 1,40% | -11,62% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 2,87% | 6,97% | 11,71% | 5,21% | 2,90% | -9,62% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 2,46% | 4,19% | 12,44% | 5,16% | 4,47% | -9,75% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | 2,48% | 4,97% | 8,67% | 5,64% | 2,33% | -7,57% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 2,47% | 4,18% | 12,46% | 5,15% | 4,46% | -9,75% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 3,63% | 8,22% | 11,85% | 8,13% | 3,78% | -6,62% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 2,25% | 3,71% | 11,52% | 3,71% | 2,20% | -11,12% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 2,65% | 4,58% | 13,09% | 5,92% | 5,25% | -9,26% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR | 3,63% | 8,21% | 11,85% | 8,06% | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | 2,69% | 5,41% | 9,36% | 6,47% | 3,14% | -6,98% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 2,68% | 4,59% | 13,10% | 5,88% | 5,18% | -9,29% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 3,67% | 8,28% | 11,96% | 8,28% | 3,94% | -6,50% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 3,24% | 7,33% | 10,55% | 6,45% | 2,22% | -7,77% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | 1,84% | 2,89% | 10,21% | 2,10% | 0,62% | -12,11% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 2,28% | 3,79% | 11,79% | 4,33% | 3,62% | -10,31% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 3,62% | 8,20% | 11,85% | 8,15% | 3,82% | -6,59% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 2,27% | 3,74% | 11,57% | 3,77% | 2,25% | -11,09% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 3,08% | 7,39% | 12,47% | 6,14% | 3,80% | -9,04% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 2,68% | 4,60% | 13,15% | 5,98% | 5,30% | -9,22% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 3,64% | 8,22% | 11,87% | 8,09% | 3,78% | -6,61% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 3,68% | 8,32% | 12,00% | 8,33% | 3,98% | -6,46% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 2,72% | 4,69% | 13,27% | 6,15% | 5,46% | -9,12% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 3,69% | 8,31% | 12,01% | 8,25% | 3,93% | -6,49% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 2,72% | 4,69% | 13,27% | 6,06% | 5,38% | -9,14% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 3,21% | 7,35% | 10,51% | 6,44% | 2,17% | -7,80% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 3,84% | 8,64% | 12,51% | 9,01% | 4,71% | -5,91% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 2,89% | 5,01% | 13,78% | 6,83% | 6,20% | -8,62% | Alta |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 3,81% | 8,63% | 12,51% | 8,84% | 4,58% | -5,94% | Alta |

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 4,51% | 6,16% | 12,46% | 4,49% | 0,79% | -10,72% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 6,65% | 12,08% | 14,89% | 11,99% | 4,28% | -5,21% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 6,15% | 11,25% | 15,44% | 9,89% | 4,21% | -7,82% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 5,20% | 7,42% | 14,58% | 7,51% | 3,79% | -9,03% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 5,66% | 8,34% | 16,19% | 9,74% | 5,77% | -7,98% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 6,65% | 12,07% | 14,87% | 11,79% | 4,12% | -5,31% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | 5,68% | 9,17% | 12,31% | 10,16% | 3,52% | -5,67% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 5,66% | 8,32% | 16,16% | 9,53% | 5,55% | -8,10% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 4,73% | 6,62% | 13,17% | 5,34% | 1,59% | -10,20% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 6,87% | 12,55% | 15,60% | 12,89% | 5,11% | -4,59% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | 6,92% | 11,71% | 7,75% | 9,51% | 0,59% | -5,93% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 5,88% | 8,78% | 16,91% | 10,61% | 6,60% | -7,44% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 6,88% | 12,55% | 15,60% | 12,61% | 4,88% | -4,69% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | 5,90% | 9,64% | 13,04% | 10,98% | 4,27% | -5,05% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 5,88% | 8,78% | 16,90% | 10,18% | 6,21% | -7,58% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | 6,45% | 11,66% | 14,23% | 11,14% | 3,46% | -5,86% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | 6,49% | 10,83% | 6,48% | 7,80% | -0,94% | -7,15% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 5,46% | 7,92% | 15,52% | 8,89% | 4,89% | -8,59% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 6,89% | 12,57% | 15,64% | 12,94% | 5,15% | -4,56% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 6,38% | 11,75% | 16,21% | 10,83% | 5,13% | -7,19% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 5,89% | 8,80% | 16,95% | 10,66% | 6,65% | -7,40% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 6,93% | 12,66% | 15,77% | 13,10% | 5,32% | -4,43% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 5,93% | 8,88% | 17,07% | 10,82% | 6,82% | -7,29% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | 6,45% | 11,67% | 14,24% | 11,14% | 3,44% | -5,88% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 7,09% | 12,99% | 16,29% | 13,81% | 6,06% | -3,83% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | 6,12% | 10,08% | 13,71% | 12,11% | 5,41% | -4,21% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 6,10% | 9,22% | 17,61% | 11,52% | 7,58% | -6,75% | Alta |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | 6,11% | 10,07% | 13,71% | 11,76% | 5,11% | -4,33% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 3,27% | 2,31% | 9,54% | 7,60% | 4,53% | -1,63% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 2,38% | -1,05% | 11,16% | 5,46% | 6,04% | -4,76% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | 2,32% | -0,32% | 7,19% | 5,97% | 3,87% | -2,09% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 2,32% | -1,09% | 11,08% | 5,34% | 5,90% | -4,83% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 3,50% | 2,76% | 10,23% | 8,45% | 5,36% | -0,92% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 2,55% | -0,68% | 11,79% | 6,25% | 6,86% | -4,13% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | 2,56% | 0,10% | 7,85% | 6,76% | 4,64% | -1,38% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 3,02% | 1,82% | 8,72% | 6,50% | 3,42% | -2,60% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 2,01% | -1,64% | 10,25% | 4,30% | 4,86% | -5,64% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 2,55% | -0,66% | 11,83% | 6,31% | 6,91% | -4,09% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 2,55% | -0,65% | 11,83% | 6,21% | 6,74% | -4,15% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 3,02% | 1,82% | 8,72% | 6,49% | 3,42% | -2,60% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 3,71% | 3,17% | 10,90% | 9,34% | 6,32% | -0,06% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 9,00% | 13,08% | 20,87% | 19,02% | 18,30% | 10,13% | Alta |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 2,74% | -0,28% | 12,47% | 7,14% | 7,85% | -3,35% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR | 2,62% | 1,60% | 1,92% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD | 1,46% | -2,07% | 2,90% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR | 2,62% | 1,60% | 1,92% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD | 1,65% | -1,81% | 3,09% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR | 2,80% | 1,96% | 2,47% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD | 1,85% | -1,41% | 3,72% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR | 2,80% | 1,96% | 2,47% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD | 1,92% | -1,31% | 3,77% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR | 2,83% | 2,01% | 2,52% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR | 2,83% | 2,01% | 2,52% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR | 2,92% | 2,21% | 2,83% | - | - | - | Alta |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | 5,42% | 5,76% | 7,77% | 4,87% | 1,02% | -5,47% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 4,95% | 5,09% | 8,49% | 3,07% | 1,08% | -7,99% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | 4,47% | 2,27% | 9,06% | 2,81% | 2,44% | -8,21% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | 5,45% | 5,82% | 7,84% | 4,92% | 1,04% | -5,46% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | 4,47% | 2,28% | 9,06% | 2,81% | 2,43% | -8,21% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | 5,68% | 6,27% | 8,53% | 5,80% | 1,86% | -4,80% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | 4,70% | 2,71% | 9,75% | 3,67% | 3,27% | -7,62% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | 5,67% | 6,26% | 8,52% | 5,74% | 1,83% | -4,81% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | 4,69% | 2,71% | 9,75% | 3,64% | 3,24% | -7,62% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | 5,25% | 5,42% | 7,24% | 4,14% | 0,29% | -6,07% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR | 5,68% | 6,29% | 8,56% | 5,85% | 1,90% | -4,76% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD | 4,70% | 2,73% | 9,79% | 3,69% | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | 5,69% | 6,29% | 8,56% | 5,78% | 1,87% | -4,78% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 5,73% | 6,37% | 8,68% | 6,00% | 2,06% | -4,63% | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | 5,24% | 5,42% | 7,23% | 4,14% | 0,29% | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | 5,89% | 6,69% | 9,18% | 6,67% | 2,76% | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | 4,91% | 3,12% | 10,41% | 4,51% | 4,19% | -6,94% | Alta |

(5) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)** | | | | | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | - | - | -2,47% | 1,32% | -0,02% | 9,72% | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | - | - | 1,61% | 1,38% | 2,72% | 6,51% | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | - | - | 1,61% | 1,37% | 2,72% | 6,46% | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | - | - | 1,82% | 1,75% | 3,33% | 7,27% | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | - | - | 1,78% | 1,71% | 3,28% | 7,17% | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | - | - | -2,68% | 0,82% | -0,75% | 8,67% | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | - | - | 1,40% | 0,90% | 1,98% | 5,56% | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | - | - | -2,30% | 1,69% | 0,55% | - | Media |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | - | - | 1,79% | 1,79% | 3,35% | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund** | | | | | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | -1,73% | 11,99% | 18,92% | 12,74% | 21,26% | 7,90% | Alta |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | -1,74% | 12,05% | 19,00% | 12,56% | 20,97% | 7,70% | Alta |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | -1,54% | 12,34% | 19,55% | 13,58% | 22,23% | 8,70% | Alta |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | -1,56% | 12,33% | 19,55% | 13,16% | 21,49% | 8,19% | Alta |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | -1,90% | 11,68% | 18,38% | 12,02% | 20,29% | 7,03% | Alta |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | -1,56% | 12,32% | 19,55% | 13,59% | 22,26% | 8,71% | Alta |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | -1,51% | 12,43% | 19,70% | 13,77% | 22,48% | 8,91% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | -2,09% | 8,52% | 15,03% | 9,70% | 19,11% | 6,04% | Alta |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | -1,46% | 9,67% | 16,89% | 12,22% | 21,29% | 7,34% | Alta |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | -1,07% | 10,47% | 18,31% | 14,17% | 24,81% | 10,00% | Alta |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | -1,49% | 9,66% | 16,89% | 11,91% | 20,77% | 7,00% | Alta |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | -2,39% | 5,95% | 18,20% | 9,63% | 22,52% | 2,95% | Alta |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | -1,81% | 9,12% | 15,98% | 10,91% | 20,65% | 7,36% | Alta |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | -1,21% | 10,24% | 17,80% | 13,39% | 22,79% | 8,62% | Alta |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | -0,80% | 11,07% | 19,28% | 15,43% | 26,47% | 11,45% | Alta |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | -1,23% | 10,21% | 17,80% | 12,98% | 21,95% | 8,03% | Alta |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | -2,15% | 6,52% | 19,12% | 10,61% | 23,75% | 3,91% | Alta |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | -1,68% | 9,23% | 16,23% | 11,38% | 20,21% | 6,42% | Alta |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | -1,22% | 10,23% | 17,83% | 13,39% | 22,82% | 8,65% | Alta |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | -1,20% | 10,29% | 17,92% | 13,49% | 22,96% | 8,78% | Alta |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | -1,68% | 9,23% | 16,21% | 11,31% | 20,18% | 6,39% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | -0,80% | 10,83% | 16,21% | 13,52% | 18,53% | 6,70% | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | -0,59% | 11,15% | 17,10% | 14,34% | 18,02% | 6,95% | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | -0,77% | 10,93% | 16,81% | 14,29% | 19,50% | 7,66% | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD | -1,04% | 10,37% | 17,67% | - | - | - | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | -0,95% | 10,55% | 15,99% | 13,21% | 18,85% | 7,36% | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | -1,53% | 7,40% | 18,38% | 11,99% | 19,81% | 2,92% | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | -0,50% | 11,56% | 17,58% | 15,32% | 20,85% | 8,64% | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | -0,62% | 11,15% | 17,08% | 14,11% | 17,67% | 6,68% | Alta |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | -1,51% | 8,26% | 14,45% | 12,39% | 16,91% | 6,15% | Alta |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | -0,39% | 11,58% | 17,79% | 15,26% | 19,09% | 7,88% | Alta |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | -1,31% | 7,86% | 19,14% | 12,93% | 20,96% | 3,80% | Alta |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | -0,29% | 12,03% | 18,33% | 16,28% | 21,99% | 9,64% | Alta |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | -0,39% | 11,59% | 17,80% | 14,90% | 18,56% | 7,48% | Alta |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | -1,30% | 8,70% | 15,19% | 13,22% | 17,84% | 6,99% | Alta |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | -0,80% | 10,69% | 16,41% | 13,43% | 16,99% | 6,02% | Alta |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | -1,71% | 7,00% | 17,72% | 11,15% | 18,77% | 2,12% | Alta |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | -0,69% | 11,14% | 16,92% | 14,45% | 19,77% | 7,68% | Alta |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | -0,38% | 11,61% | 17,84% | 15,30% | 19,13% | 7,92% | Alta |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD | -1,30% | 7,89% | 19,18% | 12,98% | - | - | Alta |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | -0,29% | 12,05% | 18,36% | 16,32% | 22,05% | 9,70% | Alta |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | -0,79% | 10,70% | 16,41% | 13,44% | 16,95% | 6,00% | Alta |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | -0,19% | 12,04% | 18,51% | 16,19% | 20,24% | 8,93% | Alta |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | -0,09% | 12,47% | 19,04% | 17,22% | 23,19% | 10,73% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | -1,60% | 6,95% | 14,69% | 9,70% | 6,68% | -5,49% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | -1,59% | 6,96% | 14,72% | 9,53% | 6,49% | -5,58% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | -1,38% | 7,41% | 15,43% | 10,63% | 7,59% | -4,82% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | -1,38% | 7,41% | 15,43% | 10,12% | 7,22% | -4,96% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | -1,85% | 6,42% | 13,81% | 8,60% | 5,50% | -6,35% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | -1,37% | 7,35% | 15,38% | 10,58% | 7,59% | -4,81% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | -1,33% | 7,51% | 15,59% | 10,84% | 7,81% | -4,65% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | -1,15% | 7,89% | 16,18% | 11,58% | 8,55% | -4,11% | Alta |

(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 2,04% | 6,75% | 16,78% | 8,89% | 13,73% | 0,28% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 2,26% | 7,78% | 17,93% | 10,47% | 16,83% | 2,50% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 2,04% | 6,75% | 16,77% | 8,89% | 13,70% | 0,28% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | 1,09% | 3,95% | 14,11% | 7,19% | 12,87% | -0,23% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 2,22% | 7,12% | 17,41% | 9,67% | 14,64% | 1,01% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 2,46% | 8,20% | 18,62% | 11,33% | 17,86% | 3,33% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 2,22% | 7,12% | 17,42% | 9,61% | 14,60% | 0,99% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | 1,29% | 4,35% | 14,81% | 7,96% | 13,84% | 0,54% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | 1,79% | 6,21% | 15,93% | 7,79% | 12,44% | -0,72% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged) | 2,00% | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 2,23% | 7,15% | 17,45% | 9,72% | 14,69% | 1,05% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 2,28% | 7,25% | 17,62% | 9,93% | 14,95% | 1,26% | Alta |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 2,43% | 7,58% | 18,16% | 10,60% | 15,75% | 1,90% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 3,14% | 10,88% | 9,58% | 11,59% | 6,33% | 8,68% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 3,79% | 12,16% | 11,24% | 13,85% | 8,10% | 10,07% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 3,75% | 12,13% | 11,43% | 14,17% | 8,58% | 10,58% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 2,85% | 8,35% | 12,72% | 11,75% | 9,81% | 5,89% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 4,23% | 13,03% | 12,71% | 15,68% | 10,50% | 12,33% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 3,89% | 12,17% | 11,57% | 14,11% | 8,25% | 10,11% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | 2,83% | 9,15% | 8,94% | 12,25% | 7,58% | 9,50% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 4,14% | 12,81% | 12,53% | 15,62% | 10,02% | 11,87% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 3,92% | 12,35% | 11,85% | 14,66% | 8,98% | 11,07% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 4,34% | 13,23% | 13,20% | 16,41% | 10,74% | 12,79% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 3,63% | 11,80% | 10,93% | 13,34% | 7,50% | 9,35% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 4,11% | 12,66% | 12,23% | 15,09% | 9,14% | 11,09% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 4,01% | 12,63% | 11,55% | 14,37% | 8,85% | 10,96% | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR^ | 4,16% | 13,06% | 12,68% | - | - | - | Media |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged) | 3,26% | 10,90% | 9,49% | - | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,96% | 11,34% | 16,92% | 16,08% | 19,94% | 8,92% | Alta |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 2,24% | 11,12% | 17,31% | 16,48% | 19,53% | 9,32% | Alta |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 1,27% | 7,39% | 18,62% | 14,08% | 21,37% | 5,10% | Alta |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 2,25% | 11,78% | 17,88% | 17,52% | 21,74% | 10,59% | Alta |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 2,22% | 11,11% | 17,32% | 16,13% | 18,90% | 8,83% | Alta |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 1,26% | 7,36% | 18,58% | 13,70% | 20,57% | 4,57% | Alta |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 2,35% | 11,41% | 17,76% | 17,11% | 20,25% | 10,00% | Alta |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 1,41% | 7,69% | 19,12% | 14,74% | 22,16% | 5,71% | Alta |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 2,41% | 12,12% | 18,41% | 18,25% | 22,49% | 11,31% | Alta |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 2,36% | 11,41% | 17,78% | 16,63% | 19,46% | 9,35% | Alta |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 1,41% | 7,68% | 19,11% | 14,28% | 21,24% | 5,13% | Alta |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 2,05% | 10,69% | 16,65% | 15,58% | 18,45% | 8,34% | Alta |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 1,04% | 6,96% | 17,89% | 13,22% | 20,25% | 4,16% | Alta |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 2,06% | 11,36% | 17,22% | 16,67% | 20,57% | 9,54% | Alta |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 2,37% | 11,43% | 17,82% | 17,14% | 20,31% | 10,05% | Alta |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR | 2,40% | 11,49% | 17,86% | 17,17% | - | - | Alta |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 2,52% | 11,72% | 18,26% | 17,76% | 21,03% | 10,72% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 2,53% | 15,74% | 21,33% | 21,06% | 20,43% | 11,77% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 1,61% | 11,97% | 22,78% | 18,67% | 22,28% | 7,26% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,60% | 16,98% | 22,30% | 22,36% | 23,52% | 13,84% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 2,52% | 15,76% | 21,36% | 20,67% | 19,94% | 11,35% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 1,62% | 12,83% | 18,71% | 18,94% | 19,11% | 10,75% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 2,76% | 16,24% | 21,99% | 21,81% | 21,14% | 12,42% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 2,71% | 15,71% | 21,57% | 21,36% | 21,11% | 12,55% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 1,78% | 11,87% | 22,99% | 18,94% | 23,05% | 8,01% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,66% | 16,89% | 22,44% | 22,72% | 24,27% | 14,66% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 2,72% | 15,71% | 21,60% | 20,75% | 20,12% | 11,74% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 1,77% | 12,71% | 18,88% | 19,10% | 19,66% | 11,38% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 2,39% | 15,44% | 20,75% | 20,12% | 19,16% | 10,54% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 1,43% | 11,53% | 22,00% | 17,62% | 20,94% | 6,08% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,33% | 16,36% | 21,34% | 21,07% | 21,96% | 12,34% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 2,71% | 15,72% | 21,60% | 21,36% | 21,14% | 12,59% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 2,75% | 15,81% | 21,74% | 21,55% | 21,25% | 12,60% | Alta |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR | 2,76% | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 2,91% | 16,19% | 22,30% | 22,22% | 22,15% | 13,61% | Alta |

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 0,70% | 7,35% | 15,83% | 11,96% | 9,20% | -2,73% | Alta |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | -0,75% | 9,58% | 14,01% | 7,97% | 12,68% | 0,96% | Alta |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | -0,25% | 3,75% | 17,12% | 9,68% | 10,77% | -5,80% | Alta |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 0,48% | 7,64% | 16,35% | 12,92% | 12,23% | -0,57% | Alta |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 0,69% | 7,36% | 15,86% | 11,75% | 8,99% | -2,83% | Alta |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | -0,22% | 4,58% | 13,25% | 10,05% | 8,29% | -3,26% | Alta |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 0,90% | 7,78% | 16,51% | 12,83% | 10,12% | -2,03% | Alta |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 0,89% | 7,77% | 16,51% | 12,46% | 9,71% | -2,19% | Alta |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 0,40% | 6,79% | 14,95% | 10,82% | 8,01% | -3,66% | Alta |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 0,89% | 7,79% | 16,54% | 12,88% | 10,16% | -2,00% | Alta |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 0,94% | 7,90% | 16,72% | 13,11% | 10,40% | -1,81% | Alta |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 1,10% | 8,23% | 17,26% | 13,80% | 11,15% | -1,22% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 1,93% | 14,52% | 21,03% | 16,30% | 17,24% | 4,99% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 1,96% | 14,51% | 21,06% | 16,27% | 17,19% | 4,95% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 0,99% | 11,52% | 18,32% | 14,45% | 16,33% | 4,39% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 2,17% | 14,99% | 21,78% | 17,25% | 18,32% | 5,90% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 2,15% | 14,97% | 21,78% | 17,01% | 18,01% | 5,70% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 1,76% | 14,11% | 20,40% | 15,49% | 16,27% | 4,15% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 2,16% | 15,00% | 21,82% | 17,28% | 18,37% | 5,95% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 2,20% | 15,08% | 21,95% | 17,46% | 18,57% | 6,13% | Alta |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 2,36% | 15,43% | 22,51% | 18,18% | 19,41% | 6,85% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 2,36% | 10,11% | 13,39% | 17,44% | 17,20% | 9,84% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 2,37% | 10,07% | 13,35% | 16,92% | 16,36% | 9,15% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 1,43% | 7,19% | 10,79% | 15,12% | 15,37% | 8,42% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 2,58% | 10,52% | 14,02% | 18,32% | 18,22% | 10,83% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 2,41% | 11,16% | 14,54% | 19,26% | 21,19% | 13,15% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 2,55% | 10,50% | 14,02% | 17,69% | 17,16% | 9,91% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 2,17% | 9,68% | 12,75% | 16,54% | 16,13% | 8,82% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 2,56% | 10,52% | 14,06% | 18,35% | 18,26% | 10,88% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 2,56% | 10,52% | 14,06% | 17,69% | 17,06% | 9,86% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 2,61% | 10,61% | 14,19% | 18,53% | 18,47% | 11,09% | Alta |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 2,60% | 10,60% | 14,18% | 17,88% | 17,62% | - | Alta |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 2,76% | 10,94% | 14,70% | 19,24% | 19,30% | 11,89% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 2,99% | 12,05% | 19,36% | 16,06% | 19,02% | 7,54% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 3,25% | 12,60% | 20,24% | 17,20% | 20,40% | 8,78% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 3,26% | 12,61% | 20,25% | 16,78% | 19,75% | 8,36% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,79% | 11,61% | 18,66% | 15,16% | 17,95% | 6,59% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 3,26% | 12,62% | 20,27% | 17,25% | 20,46% | 8,83% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 3,28% | 12,68% | 20,36% | 17,36% | 20,59% | 8,95% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,79% | 11,61% | 18,64% | 15,14% | 17,93% | - | Alta |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 3,40% | 12,93% | 20,78% | 17,90% | 21,25% | 9,54% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 3,07% | 9,19% | 20,91% | 14,77% | 11,95% | 0,02% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 1,59% | 11,44% | 19,01% | 10,67% | 15,63% | 4,07% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 3,27% | 9,60% | 21,60% | 15,64% | 12,88% | 0,77% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | 2,33% | 6,76% | 18,89% | 13,47% | 11,66% | - | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 8,62% | 19,97% | 13,58% | 10,66% | -1,02% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 3,27% | 9,61% | 21,62% | 15,59% | 12,87% | 0,79% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 3,33% | 9,73% | 21,81% | 15,91% | 13,18% | 1,02% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 3,39% | 9,85% | 22,02% | 16,17% | 13,46% | 1,25% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 1,91% | 12,14% | 20,13% | 12,07% | 17,30% | 5,51% | Alta |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 2,81% | 8,62% | 19,97% | 13,58% | 10,66% | - | Alta |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

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

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | 1,31% | 5,59% | 3,48% | 11,62% | 6,45% | 12,67% | Alta |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | 0,36% | 2,82% | 1,16% | 9,95% | 5,77% | 12,04% | Alta |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | 0,81% | 4,79% | 3,97% | 9,48% | 6,33% | 8,39% | Alta |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | 0,35% | 2,01% | 4,64% | 9,39% | 7,95% | 8,11% | Alta |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | 1,29% | 5,57% | 3,45% | 11,51% | 6,32% | 12,30% | Alta |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | 1,48% | 5,95% | 4,04% | 12,42% | 7,24% | 13,67% | Alta |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | 0,47% | 2,33% | 5,21% | 10,12% | 8,77% | 9,02% | Alta |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | 1,47% | 5,94% | 4,03% | 12,27% | 7,12% | 13,22% | Alta |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | 1,03% | 5,02% | 2,65% | 10,47% | 5,28% | 11,29% | Alta |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | 0,12% | 1,56% | 3,80% | 8,17% | 6,77% | 6,83% | Alta |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | 0,08% | 1,48% | 3,80% | 8,20% | 6,72% | 6,80% | Alta |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | 1,49% | 5,97% | 4,06% | 12,47% | 7,29% | 13,74% | Alta |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | 0,60% | 2,52% | 5,39% | 10,43% | 9,09% | - | Alta |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | 1,68% | 6,40% | 4,68% | 13,37% | 8,23% | 14,89% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)** | | | | | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | - | - | 3,09% | -0,87% | -3,81% | -6,77% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | - | - | 3,97% | -0,50% | -2,56% | -6,94% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | - | - | 2,94% | -0,82% | -3,80% | -6,68% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | - | - | 3,93% | -0,47% | -2,53% | -6,84% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | - | - | 3,20% | -0,44% | -3,15% | -6,12% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | - | - | 4,10% | -0,06% | -1,86% | -6,29% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | - | - | 2,88% | -1,11% | -4,29% | -7,24% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | - | - | 3,82% | -0,75% | -3,01% | -7,41% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | - | - | 3,17% | -0,43% | -3,06% | -5,91% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | - | - | 3,31% | -0,17% | -2,72% | -5,69% | Media |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | - | - | 4,19% | 0,20% | -1,44% | -5,88% | Media |
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged) | 2,76% | 12,61% | 21,79% | 18,77% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR | 4,47% | 16,65% | 23,55% | 24,40% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged) | 3,68% | 13,95% | 24,13% | 21,69% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD | 3,29% | 12,72% | 24,62% | 21,55% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD | 3,98% | 15,77% | 24,25% | 22,12% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 3,50% | 12,74% | 24,94% | 21,89% | 23,41% | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR | 4,46% | 16,65% | 23,55% | 24,15% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 3,52% | 13,63% | 20,80% | 22,33% | 20,51% | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 3,50% | 12,74% | 24,95% | 21,66% | 23,28% | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 4,51% | 16,76% | 23,72% | 24,63% | 21,74% | 13,54% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 3,73% | 14,05% | 24,31% | 21,92% | 21,65% | 8,94% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 3,55% | 12,85% | 25,12% | 22,12% | 23,68% | 8,90% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD+ | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR | 4,51% | 16,76% | 23,72% | 24,35% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP | 3,57% | 13,74% | 20,97% | 22,52% | 20,77% | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 3,54% | 12,85% | 25,11% | 21,84% | 22,76% | 8,31% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 4,52% | 16,78% | 23,75% | 24,68% | 21,79% | 13,59% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 3,74% | 14,08% | 24,35% | 21,96% | 21,69% | 8,98% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 3,55% | 12,87% | 25,15% | 22,16% | 23,74% | 8,95% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR | 4,53% | 16,77% | 23,75% | 24,39% | - | - | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 4,10% | 14,75% | 25,36% | 23,14% | 22,91% | 9,95% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 4,58% | 16,90% | 23,94% | 24,93% | 22,08% | 13,87% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 3,79% | 14,19% | 24,53% | 22,20% | 22,00% | 9,25% | Media |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 3,61% | 12,98% | 25,34% | 22,08% | 23,29% | 8,69% | Media |

(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)** | | | | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK | - | - | - | - | - | - | Baja |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD | - | - | - | - | - | - | Baja |
| **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | 5,10% | 19,37% | 28,42% | 29,05% | 23,54% | - | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 4,14% | 15,41% | 29,89% | 26,47% | 25,60% | 5,36% | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 4,13% | 15,39% | 29,90% | 26,43% | 25,49% | 5,30% | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 4,41% | 15,98% | 30,89% | 27,77% | 27,13% | 6,54% | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 4,75% | 17,42% | 30,19% | 27,52% | 25,03% | 6,14% | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 4,84% | 18,78% | 27,45% | 27,76% | 22,08% | - | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 3,91% | 14,84% | 28,92% | 25,22% | 24,13% | 4,22% | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 5,39% | 20,02% | 29,46% | 30,45% | 25,15% | - | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 5,42% | 20,08% | 29,57% | 30,58% | 25,31% | - | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 4,84% | 18,78% | 27,46% | 27,77% | 22,09% | - | Alta |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 4,57% | 16,33% | 31,47% | 28,53% | 28,04% | 7,26% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Global Value Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | -1,77% | 8,23% | 13,37% | 15,42% | 12,91% | - | Alta |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | -0,66% | 11,08% | 14,25% | 19,77% | 14,19% | 11,75% | Alta |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | -1,12% | 9,20% | 15,18% | 17,88% | 14,74% | 7,81% | Alta |
| JPM Global Value A (acc) - USD | -1,58% | 7,37% | 15,54% | 17,35% | 15,94% | 7,32% | Alta |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | -0,65% | 11,08% | 14,25% | 19,58% | 13,97% | - | Alta |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | -1,56% | 8,70% | 14,10% | 16,42% | 14,01% | - | Alta |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | -0,44% | 11,55% | 14,97% | 20,79% | 15,29% | 12,94% | Alta |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | -0,92% | 9,66% | 15,91% | 18,88% | 15,85% | 8,89% | Alta |
| JPM Global Value C (acc) - USD | -1,36% | 7,82% | 16,27% | 18,35% | 17,07% | 8,35% | Alta |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | -1,35% | 8,66% | 12,42% | 18,47% | 14,08% | 11,95% | Alta |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | -1,31% | 8,79% | 14,54% | 17,00% | 13,78% | 6,92% | Alta |
| JPM Global Value D (acc) - USD | -1,76% | 6,97% | 14,89% | 16,48% | 14,96% | 6,39% | Alta |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | -0,44% | 11,57% | 15,03% | 20,88% | 15,36% | 12,98% | Alta |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | -0,87% | 9,72% | 15,99% | 18,96% | 15,91% | 8,93% | Alta |
| JPM Global Value I (acc) - USD | -1,36% | 7,83% | 16,28% | 18,32% | 17,11% | 8,41% | Alta |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | -0,39% | 11,67% | 15,13% | 20,99% | 15,54% | 13,19% | Alta |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,88% | 9,72% | 16,06% | 19,10% | 16,15% | 9,19% | Alta |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | -1,33% | 7,93% | 16,47% | 18,61% | 17,33% | 8,60% | Alta |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | -0,26% | 11,95% | 15,58% | 21,63% | 16,31% | 14,03% | Alta |
| JPM Global Value X (acc) - USD | -1,16% | 8,25% | 16,97% | 19,30% | 18,15% | 9,40% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Greater China Fund** | | | | | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | 6,73% | 7,82% | 5,14% | -3,63% | -8,71% | -14,71% | Alta |
| JPM Greater China A (acc) - USD | 6,27% | 5,00% | 6,18% | -3,75% | -7,52% | -14,83% | Alta |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | 6,00% | 4,87% | 5,88% | -4,15% | -7,78% | -14,73% | Alta |
| JPM Greater China A (dist) - USD | 6,24% | 4,97% | 6,17% | -3,78% | -7,55% | -14,84% | Alta |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | 7,46% | 9,07% | 5,33% | -0,99% | -7,99% | -12,31% | Alta |
| JPM Greater China C (acc) - USD | 6,46% | 5,42% | 6,81% | -2,99% | -6,85% | -14,39% | Alta |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | 6,48% | 6,25% | 3,05% | -2,47% | -8,44% | -12,56% | Alta |
| JPM Greater China C (dist) - USD | 6,46% | 5,41% | 6,82% | -3,00% | -6,85% | -14,38% | Alta |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | 6,97% | 8,09% | 3,91% | -2,76% | -9,47% | -13,41% | Alta |
| JPM Greater China D (acc) - USD | 5,98% | 4,46% | 5,37% | -4,75% | -8,39% | -15,39% | Alta |
| JPM Greater China I (acc) - USD | 6,47% | 5,43% | 6,85% | -2,95% | -6,82% | -14,37% | Alta |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | 7,51% | 9,17% | 5,48% | -0,80% | -7,83% | -12,19% | Alta |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | 6,51% | 5,51% | 6,96% | -2,81% | -6,69% | -14,29% | Alta |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | 6,97% | 8,07% | 3,88% | -2,80% | -9,51% | -13,45% | Alta |
| JPM Greater China X (acc) - USD | 6,68% | 5,83% | 7,46% | -2,21% | -6,16% | -13,93% | Alta |

(8) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - India Fund** | | | | | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 9,62% | 12,96% | 19,01% | 19,06% | 14,92% | 8,56% | Alta |
| JPM India A (acc) - USD | 9,16% | 9,99% | 19,73% | 18,88% | 16,77% | 8,25% | Alta |
| JPM India A (dist) - GBP | 9,18% | 10,87% | 15,79% | 19,54% | 14,26% | 12,22% | Alta |
| JPM India A (dist) - USD | 9,18% | 10,02% | 19,78% | 18,92% | 16,80% | 8,28% | Alta |
| JPM India C (acc) - EUR | 10,42% | 14,30% | 19,17% | 22,37% | 16,12% | 14,01% | Alta |
| JPM India C (acc) - USD | 9,39% | 10,46% | 20,50% | 19,88% | 17,91% | 9,32% | Alta |
| JPM India C (dist) - USD | 9,40% | 10,47% | 20,52% | 19,83% | 17,86% | 9,28% | Alta |
| JPM India D (acc) - EUR | 9,97% | 13,36% | 17,71% | 20,38% | 13,98% | 11,73% | Alta |
| JPM India D (acc) - USD | 8,95% | 9,57% | 19,06% | 17,96% | 15,73% | 7,29% | Alta |
| JPM India I (acc) - USD | 9,41% | 10,49% | 20,56% | 19,96% | 17,97% | 9,38% | Alta |
| JPM India T (acc) - EUR | 9,96% | 13,37% | 17,71% | 20,38% | 13,94% | 11,70% | Alta |
| JPM India X (acc) - USD | 9,62% | 10,91% | 21,24% | 20,87% | 19,01% | 10,36% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 5,59% | 23,71% | 33,17% | 27,83% | 31,14% | 8,48% | Alta |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | -0,50% | 10,62% | 18,75% | 12,66% | 12,66% | -3,04% | Alta |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 5,55% | 23,41% | 32,89% | 27,31% | 30,23% | 8,01% | Alta |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 4,55% | 21,26% | 29,15% | 22,63% | 26,02% | 6,26% | Alta |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD | -1,03% | 9,73% | 19,29% | - | - | - | Alta |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 5,44% | 23,25% | 32,69% | 27,26% | 31,69% | 9,31% | Alta |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | -1,42% | 6,94% | 20,13% | 10,42% | 14,40% | -6,01% | Alta |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 5,97% | 24,16% | 34,35% | 29,41% | 33,93% | 10,73% | Alta |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | -1,43% | 7,75% | 16,13% | 10,95% | 11,90% | -3,47% | Alta |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 5,89% | 24,13% | 34,12% | 28,97% | 32,25% | 9,54% | Alta |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 4,51% | 21,22% | 29,10% | 22,56% | 25,92% | 6,18% | Alta |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | -0,99% | 9,81% | 19,41% | 10,53% | 12,58% | -5,84% | Alta |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | -1,42% | 6,93% | 20,14% | 10,39% | 14,39% | -6,02% | Alta |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | -0,28% | 11,07% | 19,50% | 13,56% | 13,68% | -2,30% | Alta |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 5,77% | 23,94% | 33,73% | 28,39% | 31,60% | 9,07% | Alta |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 4,73% | 21,73% | 29,92% | 23,60% | 27,22% | 7,20% | Alta |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | -1,22% | 7,34% | 20,84% | 11,25% | 15,39% | -5,38% | Alta |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 6,19% | 24,66% | 35,16% | 30,46% | 35,27% | 11,78% | Alta |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | -1,23% | 8,19% | 16,84% | 11,79% | 12,90% | -2,73% | Alta |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 4,72% | 21,73% | 29,92% | 23,47% | 27,14% | 7,15% | Alta |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | -1,21% | 7,35% | 20,85% | 11,19% | 15,36% | -5,39% | Alta |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | -0,68% | 10,09% | 18,07% | 11,76% | 11,66% | -3,77% | Alta |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 5,35% | 22,95% | 32,14% | 26,37% | 29,03% | 7,08% | Alta |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 4,31% | 20,77% | 28,39% | 21,65% | 24,80% | 5,30% | Alta |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | -1,62% | 6,53% | 19,48% | 9,59% | 13,43% | -6,65% | Alta |
| JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged) | 5,71% | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | -0,27% | 11,09% | 19,53% | 13,60% | 13,73% | -2,27% | Alta |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 5,77% | 23,96% | 33,76% | 28,44% | 31,66% | 9,12% | Alta |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | -1,20% | 7,37% | 20,89% | 11,31% | 15,47% | -5,33% | Alta |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 6,12% | 24,68% | 35,01% | 29,97% | 33,61% | 10,63% | Alta |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | -0,24% | 11,17% | 19,66% | 13,77% | 13,92% | -2,13% | Alta |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 5,81% | 24,05% | 33,91% | 28,64% | 31,90% | 9,31% | Alta |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | -1,44% | 6,89% | 20,10% | 10,34% | 14,30% | -6,07% | Alta |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 4,94% | 22,21% | 30,70% | 24,59% | 28,47% | 8,18% | Alta |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | -1,01% | 7,79% | 21,58% | 12,14% | 16,45% | -4,69% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Korea Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 0,27% | 5,34% | 12,65% | 11,88% | 5,05% | -5,73% | Alta |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | -0,70% | 1,50% | 14,53% | 9,62% | 6,56% | -8,46% | Alta |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | -0,68% | 1,52% | 14,53% | 9,59% | 6,52% | -8,47% | Alta |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 0,48% | 5,79% | 13,33% | 12,84% | 5,99% | -5,02% | Alta |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | -0,46% | 1,94% | 15,25% | 10,56% | 7,51% | -7,82% | Alta |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | -0,47% | 3,05% | 10,75% | 11,08% | 5,25% | -5,42% | Alta |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | -0,46% | 1,94% | 15,25% | 10,43% | 7,32% | -7,88% | Alta |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | -0,98% | 1,00% | 13,61% | 8,47% | 5,42% | -9,20% | Alta |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 0,48% | 5,81% | 13,36% | 12,88% | 6,04% | -4,99% | Alta |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | -0,45% | 1,95% | 15,28% | 10,59% | 7,55% | -7,79% | Alta |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | -0,41% | 2,04% | 15,41% | 10,77% | 7,73% | -7,68% | Alta |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | -0,26% | 2,34% | 15,94% | 11,44% | 8,43% | -7,20% | Alta |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | -12,98% | -12,49% | -2,16% | -3,50% | 12,15% | 2,21% | Alta |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | -13,41% | -13,18% | -1,65% | -5,27% | 12,13% | -1,01% | Alta |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | -13,77% | -15,67% | -1,05% | -5,43% | 13,84% | -1,30% | Alta |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | -13,78% | -15,67% | -1,04% | -5,24% | 13,63% | -1,43% | Alta |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | -12,79% | -12,11% | -1,53% | -2,70% | 13,14% | 3,04% | Alta |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP | -13,58% | -14,37% | -3,72% | -4,18% | - | - | Alta |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | -13,61% | -15,31% | -0,42% | -4,66% | 14,86% | -0,56% | Alta |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP | -13,58% | -14,38% | -3,73% | -4,18% | - | - | Alta |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | -13,60% | -15,31% | -0,42% | -4,49% | 14,51% | -0,77% | Alta |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | -13,19% | -12,92% | -2,88% | -4,46% | 10,93% | 1,16% | Alta |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | -13,99% | -16,08% | -1,79% | -6,39% | 12,58% | -2,25% | Alta |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | -13,57% | -15,30% | -0,38% | -4,64% | 14,92% | -0,51% | Alta |
| JPM Latin America Equity T (acc) - EUR^ | -13,15% | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | -13,43% | -14,96% | 0,17% | -3,87% | 15,98% | 0,31% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund** | | | | | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | 4,35% | 9,92% | 12,45% | 15,20% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 3,02% | 5,51% | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | 3,39% | 6,24% | 14,04% | 12,97% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | 4,34% | 9,91% | 12,44% | 14,99% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 3,02% | 5,51% | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | 3,39% | 7,08% | 10,02% | 13,52% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | 3,39% | 6,23% | 14,11% | 12,86% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | 4,57% | 10,37% | 13,14% | 16,19% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 3,25% | 5,95% | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | 3,61% | 6,69% | 14,77% | 13,95% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged) | 3,24% | 5,95% | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | 3,62% | 7,52% | 10,73% | 14,45% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | 3,60% | 6,69% | 14,73% | 13,65% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | 4,09% | 9,38% | 11,61% | 14,05% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 2,77% | 4,99% | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | 3,12% | 5,71% | 13,17% | 11,84% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | 4,58% | 10,40% | 13,17% | 16,22% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | 3,61% | 6,71% | 14,75% | 13,92% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | 4,63% | 10,49% | 13,35% | 16,49% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | 4,09% | 9,38% | 11,61% | 14,05% | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 3,51% | 6,45% | - | - | - | - | Alta |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD | 3,81% | 7,11% | - | - | - | - | Alta |
| **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | 4,91% | 12,44% | 15,61% | 9,63% | 4,22% | -3,89% | Alta |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | 3,95% | 8,67% | 16,92% | 7,42% | 5,69% | -6,81% | Alta |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | 3,91% | 9,50% | 13,00% | 7,96% | 3,52% | -4,33% | Alta |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | 3,95% | 8,70% | 16,94% | 7,45% | 5,70% | -6,79% | Alta |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | 5,13% | 12,90% | 16,31% | 10,50% | 5,07% | -3,20% | Alta |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | 4,14% | 9,12% | 17,61% | 8,28% | 6,56% | -6,18% | Alta |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | 4,16% | 9,12% | 17,63% | 8,17% | 6,48% | -6,20% | Alta |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | 4,69% | 11,97% | 14,88% | 8,70% | 3,31% | -4,61% | Alta |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | 3,77% | 8,27% | 16,31% | 6,65% | 4,86% | -7,40% | Alta |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | 4,17% | 9,14% | 17,67% | 8,32% | 6,61% | -6,14% | Alta |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | 5,14% | 12,91% | 16,35% | 10,44% | 5,04% | -3,19% | Alta |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 5,19% | 13,01% | 16,48% | 10,72% | 5,28% | -3,02% | Alta |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | 4,21% | 9,22% | 17,81% | 8,50% | 6,79% | -6,02% | Alta |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | 4,36% | 9,55% | 18,33% | 9,15% | 7,48% | -5,52% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Russia Fund (9)** | | | | | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 13,26% | 29,75% | 24,24% | 37,58% | 38,36% | -29,40% | Alta |
| JPM Russia A (dist) - USD | 13,33% | 29,66% | 24,39% | 37,84% | 37,93% | -28,25% | Alta |
| JPM Russia C (acc) - USD | 14,29% | 30,00% | 25,30% | 38,67% | 38,14% | -29,35% | Alta |
| JPM Russia C (dist) - USD | 13,61% | 30,00% | 24,72% | 37,82% | 38,37% | -28,13% | Alta |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 14,59% | 34,39% | 23,20% | 40,59% | 35,91% | -28,99% | Alta |
| JPM Russia D (acc) - USD | 13,71% | 30,56% | 24,78% | 38,24% | 38,13% | -29,42% | Alta |
| JPM Russia F (acc) - USD | 13,54% | 29,91% | 24,59% | 37,71% | 38,24% | - | Alta |
| JPM Russia I (acc) - EUR | 14,60% | 34,34% | 23,04% | 40,35% | 35,57% | - | Alta |
| JPM Russia I (acc) - USD | 14,00% | 29,55% | 23,91% | 37,35% | 39,06% | -29,37% | Alta |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 14,64% | 34,44% | 23,22% | 40,58% | 35,88% | -28,99% | Alta |
| JPM Russia X (acc) - USD | 13,58% | 29,97% | 24,65% | 37,83% | 38,48% | -29,34% | Alta |

(9) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)** | | | | | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | - | - | 5,35% | 0,89% | - | - | Media |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | - | - | 5,44% | 1,12% | - | - | Media |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | - | - | 5,45% | 1,14% | - | - | Media |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | - | - | 5,50% | 1,26% | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)** | | | | | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | - | - | 1,49% | -5,15% | - | - | Media |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | - | - | 1,59% | -4,93% | - | - | Media |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | - | - | 1,60% | -4,91% | - | - | Media |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | - | - | 1,65% | -4,80% | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund** | | | | | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | 0,22% | -3,65% | 9,86% | 0,03% | - | - | Alta |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | 0,36% | -3,39% | 10,31% | 0,57% | - | - | Alta |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | 0,38% | -3,37% | 10,36% | 0,62% | - | - | Alta |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | 0,44% | -3,25% | 10,57% | 0,89% | - | - | Alta |
| **JPMorgan Funds - Taiwan Fund** | | | | | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 9,94% | 18,65% | 32,24% | 31,82% | 20,05% | 6,43% | Alta |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 8,91% | 14,67% | 34,08% | 29,14% | 21,95% | 2,49% | Alta |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 8,67% | 14,57% | 33,71% | 28,18% | 21,03% | 2,40% | Alta |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 8,91% | 14,69% | 34,08% | 28,58% | 21,36% | 2,19% | Alta |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 9,15% | 15,18% | 34,93% | 30,26% | 23,19% | 3,41% | Alta |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 9,13% | 16,08% | 30,19% | 30,16% | 19,63% | 6,46% | Alta |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 9,15% | 15,18% | 34,94% | 29,43% | 22,20% | 2,90% | Alta |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 8,64% | 14,11% | 33,06% | 27,86% | 20,52% | 1,43% | Alta |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 10,19% | 19,19% | 33,10% | 33,00% | 21,31% | 7,50% | Alta |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 9,16% | 15,19% | 34,97% | 30,31% | 23,24% | 3,46% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies** | | | | | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | -8,53% | -4,12% | 1,43% | -7,13% | -6,10% | -15,83% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | -7,90% | -3,00% | 3,13% | -5,13% | -4,40% | -15,11% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | -7,57% | -2,30% | 4,16% | -3,85% | -3,24% | -14,39% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | -7,64% | -2,53% | 4,26% | -3,84% | -3,13% | -14,18% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | -8,01% | -3,05% | 3,13% | -5,00% | -3,71% | -14,48% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | -7,86% | -3,85% | 4,17% | -4,44% | -3,16% | -14,71% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | -8,54% | -4,12% | 1,43% | -7,13% | -6,09% | -15,82% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | -7,91% | -3,03% | 3,09% | -5,19% | -4,47% | -15,16% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | -7,56% | -2,29% | 4,17% | -3,84% | -3,24% | -14,39% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | -7,87% | -3,88% | 4,12% | -4,51% | -3,24% | -14,76% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | -8,43% | -3,90% | 1,78% | -6,71% | -5,69% | -15,58% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | -7,80% | -2,80% | 3,45% | -4,75% | -4,05% | -14,91% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | -7,76% | -3,66% | 4,48% | -4,07% | -2,81% | -14,50% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | -7,76% | -2,89% | 1,01% | -3,52% | -4,57% | -12,70% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | -7,77% | -3,66% | 4,47% | -4,07% | -2,81% | -14,50% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | -8,42% | -3,87% | 1,83% | -6,64% | -5,63% | -15,55% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | -7,79% | -2,77% | 3,49% | -4,69% | -3,99% | -14,87% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | -7,44% | -2,03% | 4,58% | -3,34% | -2,74% | -14,09% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | -7,83% | -2,78% | 3,58% | -4,43% | -3,19% | -14,17% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | -7,75% | -3,62% | 4,53% | -4,00% | -2,74% | -14,46% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | -8,42% | -3,87% | 1,83% | -6,63% | -5,62% | -15,54% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | -7,80% | -2,77% | 3,49% | -4,69% | -3,98% | -14,86% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | -7,43% | -2,04% | 4,58% | -3,34% | -2,73% | -14,08% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | -7,76% | -3,63% | 4,52% | -4,01% | -2,74% | -14,46% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | -8,14% | -3,49% | 2,35% | -6,08% | -5,32% | -15,66% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | -8,11% | -4,36% | 3,34% | -5,46% | -4,17% | -15,31% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | -6,89% | -0,30% | 3,35% | -2,05% | -4,02% | -12,41% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | -7,81% | -2,80% | 3,47% | -4,73% | -4,02% | -14,89% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | -7,79% | -2,76% | 3,52% | -4,66% | -3,95% | -14,85% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | -7,74% | -3,60% | 4,56% | -3,96% | -2,71% | -14,44% | Muy Alta |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Muy Alta |

(10) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
(11) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund** | | | | | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 1,57% | 12,41% | 23,96% | 20,97% | 18,10% | 4,35% | Alta |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 2,91% | 16,99% | 24,22% | 25,78% | 19,54% | 11,32% | Alta |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 1,52% | 12,27% | 24,07% | 20,90% | 17,83% | 4,15% | Alta |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 1,96% | 13,07% | 25,63% | 23,25% | 21,44% | 6,93% | Alta |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 3,14% | 17,51% | 25,04% | 26,89% | 20,78% | 12,52% | Alta |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 1,74% | 12,75% | 24,87% | 21,93% | 19,00% | 5,16% | Alta |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 2,20% | 13,59% | 26,49% | 24,36% | 22,73% | 8,01% | Alta |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 2,20% | 14,46% | 22,26% | 23,95% | 19,32% | 11,50% | Alta |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 3,15% | 17,53% | 25,08% | 26,95% | 20,83% | 12,58% | Alta |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 1,75% | 12,77% | 24,92% | 21,99% | 19,07% | 5,22% | Alta |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD | 2,19% | 13,60% | 26,49% | 24,39% | - | - | Alta |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,78% | 12,83% | 24,99% | 22,10% | 19,19% | 5,32% | Alta |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged) | 1,92% | 13,14% | 25,52% | 22,78% | - | - | Alta |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 2,37% | 13,98% | 27,13% | 25,22% | 23,74% | 8,88% | Alta |
| JPM US Equity All Cap X (dist) - USD | 2,37% | - | - | - | - | - | Alta |
| **JPMorgan Funds - US Growth Fund** | | | | | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 7,24% | 23,33% | 37,64% | 33,20% | 31,24% | 8,03% | Alta |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 7,75% | 24,20% | 39,38% | 35,88% | 35,54% | 11,07% | Alta |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 7,74% | 25,12% | 34,67% | 36,49% | 32,18% | 15,16% | Alta |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 7,75% | 24,17% | 39,32% | 35,82% | 35,45% | 11,00% | Alta |
| JPM US Growth C (acc) - EUR | 9,03% | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 7,48% | 23,84% | 38,55% | 34,41% | 32,78% | 9,20% | Alta |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 8,00% | 24,77% | 40,34% | 37,12% | 37,14% | 12,31% | Alta |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 8,03% | 25,76% | 35,69% | 37,87% | 33,84% | 16,65% | Alta |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 8,01% | 24,77% | 40,33% | 37,11% | 37,11% | 12,30% | Alta |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 7,03% | 22,80% | 36,80% | 32,18% | 30,02% | 7,11% | Alta |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 7,56% | 23,77% | 38,62% | 34,86% | 34,28% | 10,07% | Alta |
| JPM US Growth I (acc) - EUR | 9,03% | 29,12% | 38,81% | 40,00% | - | - | Alta |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 14,60% | 41,53% | 50,94% | 52,42% | 52,98% | 32,93% | Alta |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 6,27% | 21,57% | 34,47% | 29,19% | 28,04% | 7,14% | Alta |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 8,02% | 24,80% | 40,38% | 37,18% | 37,19% | 12,36% | Alta |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 8,04% | 25,78% | 35,73% | 37,90% | 33,89% | 16,71% | Alta |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 8,02% | 24,80% | 40,37% | 37,15% | 37,17% | 12,35% | Alta |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 8,04% | 24,86% | 40,47% | 37,31% | 37,39% | 12,51% | Alta |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 7,04% | 22,84% | 36,83% | 32,19% | 30,06% | 7,13% | Alta |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 8,19% | 25,17% | 41,01% | 38,01% | 38,26% | 13,20% | Alta |
| JPM US Growth X (dist) - USD^ | 8,19% | 25,18% | 41,06% | - | - | - | Alta |
| **JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 4,86% | 10,39% | 14,60% | 11,41% | 11,75% | 4,52% | Alta |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 5,31% | 11,21% | 16,02% | 13,51% | 14,80% | 6,96% | Alta |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 5,00% | 10,69% | 15,07% | 12,02% | 12,43% | 5,15% | Alta |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 5,44% | 11,47% | 16,42% | 14,05% | 15,41% | 7,53% | Alta |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 5,45% | 11,50% | 16,46% | 14,09% | 15,41% | 7,55% | Alta |
| JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged) | 4,99% | 10,68% | 15,04% | - | - | - | Alta |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| **JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)** | | | | | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | - | - | 0,03% | -4,22% | -6,33% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | - | - | - | -0,01% | -3,98% | -6,21% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | - | - | - | 0,48% | -2,81% | -5,19% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | - | - | - | 0,04% | -4,21% | -6,34% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | - | - | - | 0,48% | -2,81% | -5,19% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | - | - | 0,21% | -3,75% | -5,84% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | - | - | - | 0,66% | -2,32% | -4,65% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | - | - | - | 0,54% | -2,92% | -5,12% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | - | - | - | 0,66% | -2,32% | -4,65% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | - | - | -0,12% | -4,63% | -6,79% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | - | - | - | 0,32% | -3,24% | -5,65% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | - | - | - | 0,26% | -3,64% | -5,72% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | - | - | - | 0,50% | -2,85% | -5,03% | Media |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | - | - | - | 0,83% | -1,85% | -4,14% | Media |

(12) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund** | | | | | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 7,80% | 25,26% | 33,02% | 35,90% | 30,81% | 19,00% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 6,33% | 20,18% | 32,86% | 30,64% | 28,87% | 10,62% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 7,26% | 23,01% | 38,46% | 39,58% | 45,08% | 21,61% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged) | 6,19% | 20,15% | 32,33% | - | - | - | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 6,80% | 21,08% | 34,55% | 33,17% | 33,03% | 13,84% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 7,78% | 25,20% | 32,92% | 35,76% | 30,64% | 18,83% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged) | 6,30% | 20,13% | 32,75% | - | - | - | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 6,80% | 21,96% | 29,97% | 33,75% | 29,73% | 18,14% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 6,80% | 21,07% | 34,51% | 33,12% | 32,94% | 13,78% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 8,03% | 25,80% | 33,86% | 37,05% | 32,19% | 20,34% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 6,56% | 20,71% | 33,71% | 31,77% | 30,24% | 11,78% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 7,03% | 21,58% | 35,38% | 34,30% | 34,45% | 15,06% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 7,05% | 22,54% | 30,89% | 35,02% | 31,24% | 19,65% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 6,94% | 21,42% | 34,81% | 33,41% | 32,00% | 13,26% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 7,03% | 21,59% | 35,37% | 34,28% | 34,41% | 15,03% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 7,58% | 24,75% | 32,19% | 34,76% | 29,45% | 17,68% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 6,13% | 19,72% | 32,04% | 29,60% | 27,58% | 9,56% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 6,67% | 21,03% | 34,47% | 32,97% | 34,79% | 14,77% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 6,60% | 20,62% | 33,73% | 32,14% | 31,77% | 12,77% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 6,57% | 20,74% | 33,76% | 31,83% | 30,31% | 11,83% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 7,04% | 21,62% | 35,43% | 34,35% | 34,50% | 15,11% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 7,04% | 21,61% | 35,42% | 34,34% | 34,48% | 15,09% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 6,60% | 20,81% | 33,85% | 31,96% | 30,46% | 11,96% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 7,07% | 21,68% | 35,53% | 34,49% | 34,67% | 15,25% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 7,57% | 24,74% | 32,18% | 34,75% | 29,45% | 17,68% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 6,10% | 19,69% | 32,01% | 29,55% | 27,54% | 9,52% | Alta |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) | 6,75% | 21,12% | 34,40% | 32,68% | - | - | Alta |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 7,22% | 22,02% | 36,10% | 35,23% | 35,61% | 16,07% | Alta |
| **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund** | | | | | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | -3,83% | 8,85% | 14,68% | 8,59% | 9,02% | -6,14% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | -4,71% | 5,21% | 15,98% | 6,40% | 10,64% | -8,82% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | -4,71% | 6,04% | 12,12% | 6,95% | 8,28% | -6,54% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | -4,72% | 5,20% | 15,96% | 6,38% | 10,61% | -8,84% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | -3,61% | 9,34% | 15,45% | 9,57% | 10,08% | -5,42% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | -4,50% | 5,68% | 16,75% | 7,35% | 11,71% | -8,18% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | -4,50% | 5,68% | 16,76% | 7,36% | 11,71% | -8,18% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | -4,91% | 4,79% | 15,27% | 5,58% | 9,70% | -9,39% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | -4,50% | 5,70% | 16,78% | 7,40% | 11,76% | -8,15% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | -4,47% | 5,76% | 16,88% | 7,50% | 11,89% | -8,07% | Alta |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | -4,33% | 6,06% | 17,38% | 8,11% | 12,58% | -7,65% | Alta |
| **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund** | | | | | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | -5,59% | -2,74% | 7,49% | 0,68% | 4,82% | -4,76% | Alta |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | -5,08% | -1,88% | 9,17% | 3,01% | 8,04% | -2,44% | Alta |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | -5,11% | -1,90% | 9,15% | 2,99% | 7,99% | -2,48% | Alta |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | -5,39% | -2,33% | 8,16% | 1,54% | 5,76% | -4,03% | Alta |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | -4,92% | -1,52% | 9,80% | 3,80% | 8,91% | -1,74% | Alta |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | -4,92% | -1,51% | 9,80% | 3,79% | 8,91% | -1,74% | Alta |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | -5,37% | -2,41% | 8,29% | 1,91% | 6,77% | -3,44% | Alta |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | -4,03% | 1,92% | 8,60% | 5,98% | 7,39% | - | Alta |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | -5,38% | -2,31% | 8,20% | 1,57% | 5,80% | -3,99% | Alta |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | -4,91% | -1,49% | 9,83% | 3,84% | 8,96% | -1,70% | Alta |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | -4,91% | -1,49% | 9,83% | 3,83% | 8,94% | -1,71% | Alta |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | -4,72% | -1,11% | 10,46% | 4,65% | 9,87% | -0,98% | Alta |
| **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund** | | | | | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 5,73% | 16,28% | 30,10% | 26,46% | 22,57% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 6,21% | 17,15% | 31,78% | 28,95% | 26,47% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 6,18% | 17,11% | 31,70% | 28,84% | 26,39% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 6,02% | 16,91% | 31,17% | 27,86% | 24,17% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 6,50% | 17,79% | 32,86% | 30,36% | 28,15% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 6,51% | 17,81% | 32,86% | 30,34% | 27,97% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 6,51% | 17,82% | 32,87% | 30,36% | 28,21% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 5,52% | 15,84% | 29,37% | 25,52% | 21,48% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 6,01% | 16,72% | 31,04% | 27,99% | 25,33% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 6,03% | 16,93% | 31,22% | 27,91% | 24,24% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 6,51% | 17,81% | 32,90% | 30,42% | 28,21% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 6,51% | 17,81% | 32,90% | 30,39% | 28,35% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 6,58% | 17,96% | 33,14% | 30,74% | 28,61% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR | 7,57% | 22,04% | 31,66% | 33,29% | - | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 5,53% | 15,85% | 29,37% | 25,52% | 21,49% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 6,00% | 16,69% | 31,01% | 27,92% | 25,25% | - | Alta |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 6,64% | 18,12% | 33,40% | 31,09% | 29,02% | - | Alta |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Technology Fund** | | | | | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 6,00% | 21,10% | 34,93% | 35,26% | 39,70% | 7,91% | Muy Alta |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged) | 4,44% | 16,10% | 34,46% | 29,54% | - | - | Muy Alta |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 4,77% | 16,87% | 35,92% | 31,90% | 41,54% | 3,95% | Muy Alta |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged) | 4,43% | 15,89% | 34,08% | 29,21% | - | - | Muy Alta |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 5,45% | 20,15% | 35,53% | 32,62% | 39,47% | 4,01% | Muy Alta |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 5,01% | 17,03% | 36,43% | 32,50% | 42,09% | 3,80% | Muy Alta |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 5,04% | 17,89% | 31,88% | 33,12% | 38,49% | 7,24% | Muy Alta |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 5,02% | 17,04% | 36,45% | 32,51% | 42,07% | 3,80% | Muy Alta |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 6,23% | 21,61% | 35,79% | 36,41% | 41,23% | 8,97% | Muy Alta |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 5,25% | 17,55% | 37,35% | 33,69% | 43,75% | 4,81% | Muy Alta |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 5,26% | 18,46% | 32,76% | 34,37% | 40,18% | 8,41% | Muy Alta |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 5,25% | 17,54% | 37,33% | 33,67% | 43,72% | 4,79% | Muy Alta |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 5,74% | 20,50% | 33,91% | 33,91% | 37,92% | 6,68% | Muy Alta |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 4,79% | 16,45% | 35,43% | 31,16% | 40,29% | 2,72% | Muy Alta |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 4,71% | 16,38% | 35,33% | 31,08% | 40,17% | 2,64% | Muy Alta |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 11,66% | 33,32% | 47,71% | 48,58% | 60,78% | - | Muy Alta |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 3,48% | 14,51% | 31,37% | 25,57% | 33,37% | - | Muy Alta |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 5,26% | 17,57% | 37,38% | 33,73% | 43,81% | 4,84% | Muy Alta |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 6,27% | 21,70% | 35,95% | 36,62% | 41,52% | 9,17% | Muy Alta |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged) | 4,73% | 16,72% | 35,55% | 30,95% | - | - | Muy Alta |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 5,28% | 17,61% | 37,46% | 33,83% | 43,96% | 4,95% | Muy Alta |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 5,43% | 17,95% | 38,05% | 34,60% | 45,03% | 5,58% | Muy Alta |
| **JPMorgan Funds - US Value Fund** | | | | | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 0,20% | 10,71% | 13,60% | 15,06% | 11,55% | 9,94% | Alta |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | -1,16% | 6,17% | 13,42% | 10,55% | 10,09% | 3,07% | Alta |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged) | -1,33% | 5,87% | 12,89% | 9,87% | - | - | Alta |
| JPM US Value A (acc) - SGD | -0,36% | 9,83% | 14,08% | 12,80% | 11,38% | 5,84% | Alta |
| JPM US Value A (acc) - USD | -0,72% | 7,03% | 14,91% | 12,78% | 13,24% | 5,67% | Alta |
| JPM US Value A (dist) - GBP | -0,74% | 7,81% | 11,02% | 13,25% | 10,73% | 9,23% | Alta |
| JPM US Value A (dist) - USD | -0,74% | 6,99% | 14,89% | 12,74% | 13,21% | 5,64% | Alta |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 0,43% | 11,22% | 14,39% | 16,13% | 12,69% | 11,13% | Alta |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | -0,94% | 6,67% | 14,17% | 11,56% | 11,16% | 4,06% | Alta |
| JPM US Value C (acc) - USD | -0,50% | 7,50% | 15,68% | 13,79% | 14,39% | 6,74% | Alta |
| JPM US Value C (dist) - GBP | -0,49% | 8,33% | 11,83% | 14,29% | 11,85% | 10,41% | Alta |
| JPM US Value C (dist) - USD | -0,51% | 7,49% | 15,66% | 13,66% | 14,22% | 6,59% | Alta |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | -1,32% | 5,81% | 12,79% | 9,70% | 9,16% | 2,23% | Alta |
| JPM US Value D (acc) - USD | -0,93% | 6,59% | 14,24% | 11,88% | 12,28% | 4,77% | Alta |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 0,44% | 11,24% | 14,43% | 16,17% | 12,74% | 11,19% | Alta |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | -0,92% | 6,69% | 14,22% | 11,61% | 11,21% | 4,11% | Alta |
| JPM US Value I (acc) - USD | -0,49% | 7,52% | 15,71% | 13,83% | 14,44% | 6,78% | Alta |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 0,46% | 11,29% | 14,51% | 16,29% | 12,87% | 11,33% | Alta |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,89% | 6,75% | 14,30% | 11,71% | 11,33% | 4,21% | Alta |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | -0,47% | 7,57% | 15,80% | 13,94% | 14,57% | 6,91% | Alta |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP | -0,48% | 8,39% | 11,94% | 14,55% | - | - | Alta |
| JPM US Value I2 (dist) - USD^+ | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | -0,76% | 7,02% | 14,74% | 12,28% | 11,96% | 4,78% | Alta |
| JPM US Value X (acc) - USD | -0,34% | 7,82% | 16,22% | 14,50% | 15,20% | 7,51% | Alta |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund** | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 2,92% | 4,82% | 10,91% | 7,60% | 4,32% | -1,16% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 3,12% | 4,95% | 11,25% | 8,03% | 4,60% | -1,29% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 3,14% | 4,95% | 11,27% | 7,79% | 4,32% | -1,44% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 3,49% | 7,66% | 10,33% | 7,85% | 2,70% | -1,29% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | 2,74% | 4,24% | 9,79% | 6,01% | 2,25% | -2,89% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 2,95% | 4,62% | 10,39% | 6,99% | 3,36% | -2,13% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | 2,56% | 3,94% | 9,69% | 5,82% | 1,72% | -3,41% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 3,02% | 4,73% | 10,68% | 7,09% | 3,01% | -2,37% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 2,99% | 4,77% | 10,72% | 7,26% | 3,23% | -2,17% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | 2,61% | 3,76% | 9,27% | 5,24% | 1,87% | -2,09% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 2,92% | 4,79% | 10,72% | 7,38% | 3,99% | -1,33% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 3,53% | 7,59% | 10,25% | 7,79% | 2,72% | -1,28% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 2,66% | 4,00% | 9,53% | 5,80% | 2,70% | -2,42% | Media |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 3,10% | 4,88% | 11,07% | 7,77% | 4,23% | -1,50% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 3,36% | 5,40% | 11,96% | 8,90% | 5,49% | -0,50% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 3,33% | 5,38% | 11,92% | 8,58% | 5,10% | -0,72% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 3,00% | 4,59% | 10,38% | 6,86% | 3,10% | -2,20% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 2,83% | 4,43% | 10,28% | 6,67% | 2,61% | -2,71% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 3,25% | 5,18% | 11,38% | 8,04% | 3,89% | -1,63% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 3,24% | 5,26% | 11,42% | 8,17% | 4,14% | -1,39% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | 2,78% | 4,21% | 10,02% | 6,11% | 2,73% | -1,33% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 3,05% | 5,22% | 11,37% | 8,21% | 4,75% | -0,61% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 2,81% | 4,34% | 10,25% | 6,56% | 3,48% | -1,73% | Media |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 3,31% | 5,30% | 11,73% | 8,61% | 5,07% | -0,78% | Media |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 2,99% | 4,69% | 10,85% | 7,54% | 4,09% | -1,74% | Media |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | 2,54% | 3,80% | 9,27% | 5,28% | 1,17% | -3,83% | Media |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 2,97% | 4,62% | 10,66% | 7,24% | 3,71% | -1,95% | Media |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | 2,53% | 3,62% | 8,94% | 4,99% | 1,19% | -3,78% | Media |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 2,82% | 4,33% | 10,21% | 6,67% | 3,15% | -2,43% | Media |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 4,31% | 9,05% | 10,71% | 11,20% | 4,05% | - | Media |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 3,34% | 5,40% | 11,96% | 8,95% | 5,53% | -0,47% | Media |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 3,53% | 5,79% | 12,59% | 9,78% | 6,37% | 0,28% | Media |
| **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund** | | | | | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 1,49% | 2,83% | 11,12% | 6,97% | 6,37% | -2,83% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 2,78% | 7,10% | 11,30% | 11,27% | 7,35% | 2,44% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 1,33% | 2,61% | 10,91% | 6,85% | 7,01% | -2,26% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 1,83% | 3,52% | 12,55% | 9,02% | 8,90% | -1,11% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 2,78% | 7,11% | 11,30% | 10,92% | 6,98% | 2,17% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 2,74% | 7,01% | 11,04% | 10,86% | 6,77% | 1,96% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 1,41% | 2,83% | 10,94% | 6,80% | 5,96% | -3,00% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 1,38% | 2,61% | 10,83% | 6,47% | 5,18% | -3,63% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 1,55% | 3,34% | 11,89% | 8,18% | 7,94% | -1,35% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 2,26% | 6,21% | 11,62% | 8,72% | 6,71% | -1,21% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 1,81% | 3,45% | 12,32% | 8,67% | 8,26% | -1,48% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 2,97% | 7,50% | 11,92% | 12,10% | 8,21% | 3,24% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 2,61% | 6,75% | 10,76% | 10,55% | 6,61% | 1,74% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 1,66% | 3,19% | 12,01% | 8,32% | 8,15% | -1,72% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 2,59% | 6,67% | 10,52% | 10,16% | 6,08% | 1,35% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 2,58% | 6,66% | 10,51% | 10,15% | 6,08% | 1,33% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 1,59% | 3,07% | 11,68% | 7,22% | 5,99% | -2,98% | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR | 3,01% | 7,58% | 12,04% | - | - | - | Media |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,62% | 3,12% | 11,77% | 7,71% | 6,65% | -2,65% | Media |
| **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)** | | | | | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | -3,14% | -1,62% | 2,29% | -2,35% | -0,38% | -11,02% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | -2,51% | -0,46% | 4,06% | - | 1,43% | -10,19% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | -2,59% | -0,53% | 3,87% | -0,40% | 1,13% | -10,48% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | -2,11% | 0,32% | 5,36% | 1,77% | 3,90% | -8,78% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | -2,47% | -0,43% | 4,09% | -0,09% | 1,36% | -10,19% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | -2,19% | 0,22% | 5,08% | 1,14% | 2,48% | -9,52% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | -3,44% | -3,84% | 5,25% | -2,13% | 2,73% | -12,51% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | -2,98% | -1,34% | 2,75% | -1,80% | 0,18% | -10,65% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | -2,36% | -0,17% | 4,51% | 0,52% | 1,97% | -9,83% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | -1,95% | 0,62% | 5,84% | 2,38% | 4,55% | -8,33% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | -2,38% | -0,18% | 4,50% | 0,37% | 1,90% | -9,79% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | -2,05% | 0,45% | 5,45% | 1,62% | 3,06% | -9,07% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | -3,29% | -3,53% | 5,68% | -1,61% | 3,31% | -12,14% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | -2,31% | -0,05% | 4,70% | 0,74% | 2,22% | -9,66% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | -2,69% | -0,73% | 3,71% | -0,57% | 0,91% | -10,56% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | -2,44% | -0,21% | 4,48% | 0,50% | 1,97% | -9,81% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | -2,37% | -0,16% | 4,54% | 0,48% | 1,97% | -9,75% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | -2,31% | -0,04% | 4,73% | 0,78% | 2,25% | -9,64% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | -2,66% | -0,72% | 3,65% | -0,60% | 0,84% | -10,60% | Media |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | -2,22% | 0,20% | 5,14% | 1,30% | 2,79% | -9,28% | Media |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged) | -1,12% | -2,12% | 2,95% | -0,27% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | -0,47% | -0,94% | 4,86% | 2,06% | -0,76% | -3,63% | Media |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged) | -0,53% | -0,96% | 4,66% | - | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | -0,07% | -0,13% | 6,19% | 3,97% | 1,48% | -1,90% | Media |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | -0,49% | -0,90% | 4,86% | 2,08% | -0,80% | -3,60% | Media |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged) | -1,02% | -1,95% | 3,24% | 0,08% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | -0,40% | -0,71% | 5,18% | 2,56% | -0,38% | -3,27% | Media |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | -0,43% | -0,77% | 4,96% | 2,37% | -0,34% | -3,14% | Media |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,01% | 0,08% | 6,51% | 4,40% | 1,88% | -1,53% | Media |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | -0,39% | -0,71% | 5,18% | 2,45% | -0,42% | -3,19% | Media |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | -0,05% | -0,06% | 6,19% | 3,81% | 0,79% | -2,23% | Media |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | 0,01% | 0,07% | 6,51% | 4,27% | 1,81% | -1,55% | Media |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | -0,59% | -1,10% | 4,55% | 1,73% | -1,16% | -3,98% | Media |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | -0,19% | -0,32% | 5,88% | 3,57% | 1,06% | -2,28% | Media |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | -1,01% | -1,91% | 3,29% | 0,16% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | -0,38% | -0,68% | 5,23% | 2,60% | -0,33% | -3,23% | Media |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged) | -0,42% | -0,75% | 4,99% | - | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,02% | 0,10% | 6,54% | 4,44% | 1,93% | -1,49% | Media |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged) | -1,02% | -1,91% | 3,28% | 0,14% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged) | -0,38% | -0,69% | 5,22% | 2,57% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | -0,04% | -0,04% | 6,21% | 3,93% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD | 0,02% | 0,10% | 6,54% | 4,39% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged) | -0,98% | -1,83% | 3,41% | 0,31% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,34% | -0,63% | 5,32% | 2,74% | -0,20% | -3,11% | Media |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged) | -0,39% | -0,68% | - | - | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 0,05% | 0,16% | 6,65% | 4,59% | 2,07% | -1,35% | Media |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | -0,35% | -0,62% | 5,32% | 2,64% | -0,23% | -3,07% | Media |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 0,05% | 0,17% | 6,65% | 4,44% | 1,89% | -1,38% | Media |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | -0,93% | -1,73% | 3,56% | 0,53% | -1,72% | -4,03% | Media |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | -0,29% | -0,51% | 5,50% | 2,96% | - | - | Media |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,11% | 0,28% | 6,83% | 4,81% | 2,30% | -1,14% | Media |
| **JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund** | | | | | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 1,27% | 2,38% | 4,04% | 5,32% | - | - | Baja |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 1,34% | 2,53% | 4,27% | 5,63% | - | - | Baja |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 1,34% | 2,53% | 4,27% | 5,49% | - | - | Baja |
| **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund** | | | | | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 0,54% | 0,69% | 4,53% | 1,61% | -1,32% | -4,91% | Media |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | 0,94% | 1,46% | 5,83% | 3,40% | 1,03% | -3,14% | Media |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | 0,36% | 0,24% | 3,96% | 0,84% | -1,45% | -3,71% | Media |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | 0,65% | 1,38% | 5,50% | 2,85% | 0,63% | -2,98% | Media |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | 0,94% | 1,44% | 5,77% | 3,30% | 0,92% | -3,12% | Media |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | 2,02% | 5,25% | 4,75% | 6,09% | 0,22% | 0,72% | Media |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,68% | 0,95% | 4,95% | 2,16% | -0,79% | -4,43% | Media |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | 1,08% | 1,74% | 6,26% | 3,97% | 1,59% | -2,64% | Media |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 1,58% | 4,22% | 6,17% | 4,18% | 5,90% | 1,13% | Media |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | 1,19% | 2,17% | 6,75% | 4,24% | 1,58% | -2,64% | Media |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 0,42% | 0,43% | 4,14% | 1,11% | -1,81% | -5,33% | Media |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | 0,81% | 1,20% | 5,43% | 2,88% | 0,52% | -3,59% | Media |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 0,69% | 0,97% | 5,00% | 2,21% | -0,75% | -4,40% | Media |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | 1,21% | 2,01% | 6,68% | 4,52% | 2,16% | -2,13% | Media |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,75% | 2,37% | 9,93% | 7,53% | 6,43% | -3,16% | Media |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 1,10% | 3,05% | 10,96% | 8,96% | 7,96% | -2,03% | Media |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 1,10% | - | - | - | - | - | Media |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 0,18% | 1,20% | 6,26% | 3,45% | 1,73% | -4,70% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,85% | 2,45% | 8,23% | 5,98% | 3,66% | -3,57% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 1,26% | 3,25% | 9,62% | 7,94% | 6,36% | -1,65% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 1,64% | 5,11% | 8,60% | 9,95% | 9,46% | 2,03% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 0,84% | 2,42% | 8,20% | 5,61% | 3,25% | -3,67% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 1,25% | 3,21% | 9,56% | 7,46% | 5,81% | -1,90% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 0,82% | 2,37% | 8,04% | 5,72% | 3,31% | -3,65% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 0,82% | 2,44% | 8,12% | 5,92% | 4,03% | -3,10% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 0,68% | 2,31% | 7,98% | 5,68% | 4,37% | -2,73% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 1,23% | 3,18% | 9,44% | 7,65% | 5,91% | -1,87% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 0,33% | 1,49% | 6,74% | 4,08% | 2,36% | -4,18% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,99% | 2,72% | 8,67% | 6,57% | 4,23% | -3,10% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,94% | 2,67% | 8,41% | 6,27% | 4,22% | -3,03% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 1,40% | 3,53% | 10,05% | 8,50% | 6,94% | -1,16% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 1,80% | 5,43% | 9,10% | 10,61% | 10,18% | 2,67% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 1,00% | 2,73% | 8,68% | 6,09% | 3,77% | -3,16% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 1,33% | 3,38% | 9,69% | 7,52% | 5,13% | -2,17% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 1,40% | 3,53% | 10,05% | 8,03% | 6,37% | -1,40% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,98% | 2,69% | 8,51% | 6,33% | 3,90% | -3,18% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD | 1,39% | 3,47% | 9,87% | 8,22% | 6,50% | -1,41% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,37% | 1,55% | 6,81% | 4,18% | 2,46% | -4,09% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 1,42% | 3,58% | 10,13% | 8,62% | 7,06% | -1,06% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 1,41% | 3,52% | 9,96% | 8,34% | 6,60% | -1,32% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,72% | 2,19% | 7,82% | 5,45% | 3,11% | -4,03% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 0,70% | 2,14% | 7,67% | 5,23% | 2,85% | -4,03% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 0,71% | 2,13% | 7,65% | 5,20% | 2,80% | -4,08% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 2,35% | 7,12% | 8,85% | 10,77% | 5,47% | - | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1,01% | 2,76% | 8,70% | 6,61% | 4,28% | -3,06% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 1,41% | 3,55% | 10,09% | 8,55% | 6,99% | -1,12% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 0,40% | 1,57% | 6,82% | 3,91% | 2,17% | -4,08% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 1,43% | 3,59% | 10,16% | 8,66% | 7,10% | -1,03% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 1,54% | 3,80% | 10,50% | 9,10% | 7,57% | -0,63% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 1,53% | 3,81% | 10,50% | 8,54% | 6,90% | -0,94% | Media |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 1,14% | 3,01% | 9,12% | 7,16% | 4,84% | -2,59% | Media |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | -0,11% | 1,66% | 10,84% | 7,35% | 6,10% | -5,43% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | -0,80% | 0,36% | 8,77% | 4,57% | 3,56% | -6,90% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | -0,16% | 1,60% | 10,82% | 7,17% | 5,41% | -5,95% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 0,18% | 2,23% | 11,81% | 8,44% | 6,67% | -5,05% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged) | -0,19% | 1,53% | 10,73% | - | - | - | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 0,24% | 2,42% | 12,30% | 9,23% | 8,47% | -3,97% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | -0,17% | 1,57% | 10,82% | 6,79% | 4,92% | -5,99% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | 0,29% | 3,20% | 8,53% | 9,37% | 5,85% | -1,36% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 0,27% | 2,41% | 12,27% | 8,86% | 7,84% | -4,14% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 0,25% | 2,29% | 11,87% | 8,60% | 7,50% | -4,28% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | -0,06% | 1,55% | 10,69% | 7,12% | 5,82% | -5,39% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 0,14% | 2,03% | 11,42% | 8,15% | 6,93% | -4,72% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 0,18% | 2,24% | 11,69% | 8,35% | 6,87% | -4,73% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | -0,11% | 1,58% | 10,57% | 6,88% | 5,01% | -5,98% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 0,03% | 2,21% | 11,68% | 8,57% | 7,64% | -4,00% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 0,29% | 2,36% | 12,08% | 8,99% | 7,97% | -4,12% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | -0,61% | 0,73% | 9,39% | 5,35% | 4,37% | -6,30% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | - | 1,96% | 11,40% | 7,90% | 6,19% | -5,38% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 0,36% | 2,60% | 12,43% | 9,26% | 7,51% | -4,41% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 0,45% | 2,77% | 12,88% | 10,02% | 9,26% | -3,35% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 0,02% | 1,92% | 11,39% | 7,38% | 5,58% | -5,45% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 0,36% | 2,60% | 12,44% | 8,74% | 6,80% | -4,56% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 0,45% | 2,78% | 12,88% | 9,41% | 8,46% | -3,59% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 0,25% | 2,30% | 11,92% | 8,83% | 7,70% | -4,15% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 0,44% | 2,72% | 12,67% | 9,69% | 8,71% | -3,56% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | -0,37% | 1,14% | 10,17% | 6,30% | 4,59% | -6,57% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 0,09% | 2,04% | 11,66% | 8,45% | 7,59% | -4,61% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | -0,34% | 1,17% | 10,05% | 6,13% | 4,27% | -6,50% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 0,09% | 1,99% | 11,49% | 8,16% | 7,11% | -4,72% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | - | 1,83% | 11,25% | 7,84% | 6,79% | -4,97% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 0,04% | 1,95% | 11,41% | 7,92% | 6,24% | -5,34% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 0,46% | 2,79% | 12,90% | 10,07% | 9,32% | -3,32% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | - | 1,94% | 11,31% | 7,42% | 5,56% | -5,39% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,04% | 1,97% | 11,45% | 7,97% | 6,28% | -5,32% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 0,47% | 2,81% | 12,95% | 10,11% | 9,36% | -3,29% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,04% | 1,96% | 11,44% | 7,46% | 5,65% | -5,38% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,40% | 2,65% | 12,51% | 8,81% | 6,90% | -4,49% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 0,46% | 2,82% | 12,94% | 9,51% | 8,57% | -3,52% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 2,20% | 11,84% | 8,48% | 6,82% | -4,92% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 0,59% | 3,05% | 13,33% | 10,62% | 9,91% | -2,86% | Alta |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 0,51% | 2,89% | 12,90% | 9,22% | 7,30% | -4,14% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | -0,20% | -1,16% | 4,45% | 0,13% | -0,54% | -6,28% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,46% | 0,08% | 6,43% | 2,62% | 1,27% | -5,22% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 0,87% | 0,88% | 7,78% | 4,51% | 3,85% | -3,41% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 0,44% | 0,07% | 6,39% | 2,43% | 1,12% | -5,19% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 0,87% | 0,87% | 7,76% | 4,29% | 3,62% | -3,48% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 0,84% | 0,83% | 7,64% | 4,30% | 3,59% | -3,49% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,57% | 0,30% | 6,77% | 3,06% | 1,72% | -4,85% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 0,99% | 1,12% | 8,16% | 4,99% | 4,35% | -3,00% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,30% | 6,76% | 2,87% | 1,55% | -4,83% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 0,97% | 1,08% | 8,05% | 4,82% | 4,11% | -3,06% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,34% | -0,14% | 6,06% | 2,14% | 0,81% | -5,60% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 0,76% | 0,66% | 7,43% | 4,05% | 3,38% | -3,81% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD | 0,60% | 0,34% | 6,86% | 3,30% | 2,57% | - | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | -0,06% | -0,90% | 4,86% | 0,67% | -0,01% | -5,84% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 1,95% | 4,64% | 6,98% | 7,20% | 2,96% | 0,37% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,58% | 0,33% | 6,81% | 3,11% | 1,77% | -4,82% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | -0,47% | -1,73% | 3,37% | -1,17% | -1,41% | -6,49% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged) | 0,58% | 0,29% | 6,75% | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 1,00% | 1,14% | 8,19% | 5,03% | 4,39% | -2,97% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 0,58% | 0,32% | 6,82% | 2,95% | 1,63% | -4,77% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,37% | 6,87% | 3,20% | 1,85% | -4,75% | Media |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,67% | 0,53% | 7,13% | 3,52% | 2,16% | -4,49% | Media |

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | -2,55% | -0,80% | 5,31% | 6,56% | 4,36% | 0,52% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | -1,68% | -2,12% | 2,35% | 1,00% | 3,67% | 1,13% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | -2,15% | -2,87% | 2,86% | -0,92% | 3,63% | -2,01% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | -2,57% | -5,41% | 3,50% | -1,03% | 5,12% | -2,27% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | -1,66% | -2,15% | 2,33% | 0,93% | 3,54% | 1,06% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | -2,55% | -4,69% | 0,07% | -0,50% | 3,00% | 0,67% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | -1,63% | -2,10% | 2,40% | 1,00% | 3,54% | 0,98% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | -2,79% | -6,07% | 2,41% | -2,68% | 3,04% | -3,61% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | -2,80% | -5,37% | 3,36% | -1,34% | 4,69% | -2,23% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | -2,51% | -5,29% | 3,61% | -1,02% | 4,95% | -2,34% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | -1,51% | -1,87% | 2,79% | 1,58% | 4,30% | 1,76% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | -2,86% | -5,97% | 2,49% | -2,55% | 2,80% | -3,92% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | -2,43% | -5,16% | 3,95% | -0,46% | 5,74% | -1,72% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | -2,41% | -4,40% | 0,52% | 0,09% | 3,60% | 1,25% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | -2,41% | -5,07% | 4,03% | -0,42% | 5,56% | -1,82% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | -1,82% | -2,44% | 1,89% | 0,43% | 3,11% | 0,63% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | -2,68% | -5,65% | 3,12% | -1,52% | 4,59% | -2,72% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | -1,87% | -2,44% | 1,88% | 0,40% | 3,03% | 0,49% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | -3,10% | -6,38% | 1,79% | -3,46% | 1,67% | -4,70% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | -2,69% | -5,59% | 3,18% | -1,48% | 4,42% | -2,76% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | -3,08% | -6,44% | 1,46% | -3,70% | 1,86% | -4,49% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | -2,78% | -5,80% | 2,83% | -1,92% | 3,93% | -3,18% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | -1,50% | -1,85% | 2,82% | 1,62% | 4,34% | 1,80% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | -2,85% | -5,96% | 2,51% | -2,51% | 2,84% | -3,88% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | -2,41% | -5,13% | 3,98% | -0,43% | 5,82% | -1,68% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | -1,50% | -1,86% | 2,82% | 1,52% | 4,15% | 1,66% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | -2,85% | -5,95% | 2,52% | -2,50% | 2,63% | -3,96% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | -1,47% | -1,79% | 2,89% | 1,73% | 4,45% | 1,91% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | -1,78% | -2,40% | 1,95% | 0,47% | 3,12% | 0,62% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | -1,75% | -2,33% | 2,02% | 0,51% | 3,03% | 0,51% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | -2,33% | -4,90% | 4,37% | 0,05% | 6,36% | -1,19% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | -2,37% | -5,05% | 3,94% | -0,80% | 4,39% | -2,47% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | -1,37% | -1,59% | 3,21% | 2,14% | 4,90% | 2,34% | Media |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | -2,27% | -4,14% | 0,92% | 0,63% | 4,27% | 1,88% | Media |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | -1,26% | -1,26% | 7,34% | 3,49% | 4,21% | -4,47% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | -0,83% | -0,44% | 8,80% | 5,56% | 7,13% | -2,43% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | -1,26% | -1,26% | 7,34% | 3,24% | 3,86% | -4,54% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | -0,84% | -0,44% | 8,81% | 5,24% | 6,65% | -2,60% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | -1,18% | -1,12% | 7,58% | 3,80% | 4,57% | -4,17% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | -0,76% | -0,29% | 9,04% | 5,88% | 7,46% | -2,15% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | -1,19% | -1,13% | 7,59% | 3,52% | 4,14% | -4,27% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | -1,18% | -1,11% | 7,49% | 3,66% | 4,26% | -4,21% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | -0,72% | -0,22% | 9,15% | 6,02% | 7,63% | -2,02% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | -0,72% | -0,21% | 9,17% | 5,71% | 7,10% | -2,21% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | -1,04% | -0,83% | 8,06% | 4,42% | 5,21% | -3,67% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | -0,61% | 0,01% | 9,54% | 6,52% | 8,16% | -1,59% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | -0,61% | 0,01% | 9,53% | 6,11% | 7,53% | -1,84% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | -1,44% | -1,62% | 6,76% | 2,76% | 3,53% | -5,00% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | -1,01% | -0,78% | 8,23% | 4,83% | 6,33% | -3,07% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | -1,44% | -1,61% | 6,69% | 2,64% | 3,25% | -4,98% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | -1,15% | -1,03% | 7,72% | 3,99% | 4,75% | -4,03% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | -1,13% | -1,03% | 7,63% | 3,85% | 4,46% | -4,06% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 0,32% | 3,49% | 8,34% | 8,75% | 6,68% | 1,95% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | -1,03% | -0,81% | 8,10% | 4,46% | 5,25% | -3,64% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | -1,00% | -0,75% | 8,17% | 4,57% | 5,36% | -3,55% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | -0,58% | 0,07% | 9,64% | 6,65% | 8,31% | -1,46% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | -0,90% | -0,55% | 8,51% | 5,00% | 5,82% | -3,18% | Alta |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | -0,47% | 0,28% | 9,98% | 7,09% | 8,80% | -1,06% | Alta |
| **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | -1,25% | -1,75% | 5,33% | 2,86% | -1,08% | -4,86% | Media |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | -1,25% | -1,74% | 5,33% | 2,82% | -1,10% | -4,87% | Media |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | -1,20% | -1,65% | 5,49% | 3,07% | -0,88% | -4,70% | Media |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | -1,20% | -1,64% | 5,49% | 3,06% | -0,89% | -4,70% | Media |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | -1,30% | -1,84% | 5,18% | 2,65% | -1,28% | -5,03% | Media |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | -1,19% | -1,62% | 5,52% | 3,11% | -0,85% | -4,66% | Media |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | -1,17% | -1,59% | 5,58% | 3,18% | -0,78% | -4,60% | Media |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | -1,30% | -1,84% | 5,18% | 2,66% | -1,28% | -5,03% | Media |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | -1,12% | -1,50% | 5,73% | 3,37% | -0,59% | -4,43% | Media |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | -0,86% | -1,47% | 5,12% | 3,41% | -0,47% | -4,21% | Media |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | -0,90% | -1,48% | 5,07% | 3,30% | -0,50% | -4,22% | Media |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | -0,80% | -1,29% | 5,39% | 3,76% | -0,07% | -3,85% | Media |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | -1,00% | -1,66% | 4,79% | 2,98% | -0,83% | -4,52% | Media |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR | -0,80% | -1,27% | 5,42% | 3,80% | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 0,07% | 0,46% | 6,60% | 6,60% | 2,82% | -2,60% | Media |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 0,20% | 0,66% | 6,93% | 7,08% | 3,28% | -2,18% | Media |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | - | 0,28% | 6,25% | 6,18% | 2,39% | -2,95% | Media |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,20% | 0,71% | 6,97% | 7,12% | 3,34% | -2,14% | Media |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 0,22% | 0,75% | 7,04% | 7,21% | - | - | Media |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 0,30% | 0,91% | 7,30% | 7,56% | 3,78% | -1,75% | Media |
| **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,42% | 0,38% | 2,74% | 3,23% | 0,66% | -0,32% | Media |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | 0,43% | 0,37% | 2,73% | 3,18% | 0,62% | -0,35% | Media |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,47% | 0,46% | 2,85% | 3,42% | 0,82% | -0,17% | Media |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 0,42% | 0,36% | 2,66% | 3,15% | 0,61% | -0,39% | Media |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | 0,48% | 0,47% | 2,86% | 3,41% | 0,83% | -0,14% | Media |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | 0,49% | 0,49% | 2,89% | 3,45% | 0,88% | -0,10% | Media |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 1,00% | 1,10% | 6,69% | 8,27% | 9,09% | 0,46% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 1,03% | 1,11% | 6,70% | 8,03% | 8,81% | 0,23% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 1,08% | 1,28% | 6,96% | 8,64% | 9,51% | 0,80% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 1,43% | 1,92% | 7,96% | 10,08% | 11,11% | 2,05% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 0,86% | 0,83% | 6,25% | 7,67% | 8,45% | -0,11% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 0,85% | 0,81% | 6,18% | 7,54% | 8,17% | -0,28% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 1,10% | 1,30% | 7,00% | 8,69% | 9,55% | 0,85% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 1,13% | 1,35% | 7,09% | 8,81% | 9,68% | 0,96% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 0,86% | 0,83% | 6,25% | 7,68% | 8,44% | -0,10% | Media |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 1,22% | 1,53% | 7,37% | 9,19% | 10,10% | 1,32% | Media |
| **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 0,35% | 0,42% | 3,09% | 4,02% | 5,67% | 1,24% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 1,01% | 1,66% | 5,01% | 6,53% | 7,68% | 2,55% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 1,40% | 2,42% | 6,22% | 8,26% | 10,13% | 4,52% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 1,01% | 1,64% | 4,95% | 6,42% | 7,43% | 2,30% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 1,10% | 1,84% | 5,28% | 6,90% | 8,08% | 2,92% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 0,87% | 1,39% | 4,58% | 5,95% | 7,05% | 1,96% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 0,87% | 1,37% | 4,53% | 5,85% | 6,83% | 1,75% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 1,11% | 1,86% | 5,32% | 6,95% | 8,13% | 2,97% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 1,17% | 1,97% | 5,49% | 7,18% | 8,38% | 3,21% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 0,87% | 1,39% | 4,58% | 5,95% | 7,05% | 1,96% | Media |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 1,23% | 2,09% | 5,68% | 7,44% | 8,66% | 3,47% | Media |
| **JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)** | | | | | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | - | 1,05% | 7,60% | 6,94% | 2,33% | -3,72% | Media |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | - | 1,04% | 7,58% | 6,80% | 2,20% | -3,73% | Media |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | - | 1,03% | 7,51% | 6,80% | 2,15% | -3,73% | Media |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | - | 0,95% | 7,39% | 6,62% | 1,97% | -4,05% | Media |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | - | 0,94% | 7,30% | 6,49% | 1,81% | -4,03% | Media |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | - | 1,17% | 7,85% | 7,32% | 2,77% | -3,32% | Media |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | - | 0,94% | 7,30% | 6,49% | 1,81% | -4,03% | Media |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | - | 1,30% | 8,10% | 7,67% | 3,17% | -2,98% | Media |
| **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund** | | | | | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 0,63% | 1,64% | 7,71% | 6,79% | 4,92% | -1,01% | Media |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 0,97% | 2,40% | 8,95% | 8,70% | 7,41% | 0,93% | Media |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 0,57% | 1,58% | 7,53% | 6,61% | 4,64% | -1,15% | Media |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 1,85% | 8,02% | 7,29% | 5,38% | -0,57% | Media |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 1,10% | 2,64% | 9,35% | 9,20% | 7,93% | 1,39% | Media |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 0,48% | 1,42% | 7,33% | 6,39% | 4,45% | -1,40% | Media |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 0,49% | 1,39% | 7,24% | 6,21% | 4,22% | -1,51% | Media |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 0,48% | 1,42% | 7,34% | 6,39% | 4,45% | -1,40% | Media |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 0,47% | 1,40% | 7,23% | 6,22% | 4,22% | -1,51% | Media |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 1,10% | 2,59% | 9,17% | 8,96% | 7,72% | 1,38% | Media |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 1,16% | 2,74% | 9,39% | 9,20% | 7,42% | 1,13% | Media |

(13) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | -1,28% | -3,23% | 5,04% | 0,99% | -0,68% | -5,35% | Media |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | -1,18% | -3,19% | 5,00% | 1,00% | -0,70% | -5,31% | Media |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | -1,13% | -3,02% | 5,36% | 1,46% | -0,28% | -5,00% | Media |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | -1,31% | -3,37% | 4,75% | 0,63% | -1,06% | -5,66% | Media |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR | -0,19% | 0,36% | 4,22% | 3,59% | - | - | Media |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | -1,11% | -2,99% | 5,40% | 1,50% | -0,24% | - | Media |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | -1,03% | -2,82% | 5,67% | 1,86% | 0,12% | -4,66% | Media |
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | -0,88% | -1,73% | 3,02% | 0,60% | 0,52% | -3,36% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 0,12% | 0,45% | 6,68% | 5,62% | 6,52% | 1,37% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | -0,25% | -0,51% | 4,93% | 3,04% | 2,33% | -2,24% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,14% | 5,92% | 4,40% | 3,75% | -1,09% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | -0,09% | 0,17% | 5,97% | 4,53% | 4,49% | -0,20% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | -0,29% | -0,56% | 4,71% | 2,81% | 2,35% | -2,15% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | -0,27% | -0,62% | 4,78% | 3,04% | 3,34% | -1,21% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | 0,16% | 0,26% | 6,24% | 4,90% | 4,78% | -0,34% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | -0,88% | -1,73% | 3,02% | 0,55% | 0,49% | -3,31% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | -0,24% | -0,52% | 4,92% | 2,93% | 2,23% | -2,26% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,13% | 5,92% | 4,27% | 3,62% | -1,14% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | 0,16% | 0,26% | 6,24% | 4,75% | 4,61% | -0,45% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | -0,25% | -0,52% | 4,90% | 2,98% | 2,29% | -2,23% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | -0,25% | -0,52% | 4,88% | 2,95% | 2,24% | -2,25% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | -0,24% | -0,51% | 4,91% | 3,00% | 2,29% | -2,22% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | -0,02% | 0,25% | 5,86% | 4,41% | 4,53% | -0,19% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | -0,39% | -0,69% | 4,74% | 2,90% | 3,24% | -1,27% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | 0,15% | 0,25% | 6,18% | 4,78% | 4,61% | -0,45% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | -0,74% | -1,47% | 3,44% | 1,15% | 1,07% | -2,87% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | -0,11% | -0,25% | 5,37% | 3,60% | 2,91% | -1,73% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | 0,24% | 0,41% | 6,36% | 4,97% | 4,34% | -0,55% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | 0,08% | 0,42% | 6,33% | 5,11% | 5,08% | 0,37% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | -0,17% | -0,35% | 5,20% | 3,59% | 3,93% | -0,71% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | 0,30% | 0,53% | 6,69% | 5,47% | 5,38% | 0,20% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | - | -0,10% | 5,44% | 3,73% | 3,52% | -1,12% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | 0,10% | 0,20% | 6,07% | 4,47% | 4,41% | -0,42% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 0,23% | 0,40% | 6,35% | 4,81% | 4,13% | -0,66% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | -0,20% | -0,41% | 5,16% | 3,33% | 3,72% | -0,78% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | 0,29% | 0,54% | 6,68% | 5,29% | 5,15% | 0,06% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | -0,12% | -0,26% | 5,32% | 3,55% | 2,87% | -1,73% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | 0,11% | 0,51% | 6,34% | 5,05% | 4,95% | 0,25% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | -0,24% | -0,39% | 5,14% | 3,49% | 3,78% | -0,77% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | 0,29% | 0,52% | 6,62% | 5,35% | 5,19% | 0,06% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | -0,72% | -1,41% | 3,53% | 1,26% | 1,18% | -2,77% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | -0,08% | -0,20% | 5,44% | 3,70% | 3,01% | -1,63% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | 0,26% | 0,45% | 6,43% | 5,07% | 4,44% | -0,45% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | -0,09% | -0,28% | 5,37% | 3,75% | 4,06% | -0,58% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | 0,32% | 0,59% | 6,76% | 5,57% | 5,49% | 0,30% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | 0,26% | 0,46% | 6,44% | 4,91% | 4,24% | -0,56% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | 0,32% | 0,58% | 6,75% | 5,38% | 5,26% | 0,15% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | -0,09% | -0,20% | 5,40% | 3,66% | 2,97% | -1,63% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | -0,13% | -0,29% | 5,24% | 3,56% | 3,88% | -0,67% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | 0,31% | 0,57% | 6,69% | 5,46% | 5,30% | 0,15% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | -0,38% | -0,77% | 4,54% | 2,51% | 1,81% | -2,70% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | 0,03% | 0,01% | 5,85% | 4,37% | 4,23% | -0,84% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | -0,38% | -0,77% | 4,51% | 2,47% | 1,78% | -2,67% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | -0,38% | -0,77% | 4,50% | 2,45% | 1,74% | -2,69% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | -0,37% | -0,77% | 4,52% | 2,48% | 1,78% | -2,67% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | 0,04% | 0,01% | 5,80% | 4,28% | 4,09% | -0,92% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | -0,09% | -0,22% | 5,40% | 3,64% | 2,95% | -1,70% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | 0,30% | 0,55% | 6,71% | 5,51% | 5,43% | 0,24% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,07% | -0,17% | 5,48% | 3,74% | 3,06% | -1,59% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | 0,33% | 0,61% | 6,80% | 5,62% | 5,54% | 0,34% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | -0,37% | -0,77% | 4,54% | 2,51% | 1,81% | -2,71% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | -0,38% | -0,77% | 4,50% | 2,47% | 1,79% | -2,66% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | -9,54% | -11,07% | -1,44% | -4,75% | 8,85% | 3,21% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 0,03% | 0,03% | 5,79% | 4,16% | 3,49% | -1,20% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | -1,00% | -2,00% | 2,41% | -0,12% | 0,27% | -3,00% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | 0,43% | 0,81% | 7,12% | 6,05% | 5,99% | 0,75% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | 0,44% | 0,82% | 7,13% | 5,82% | 5,70% | 0,57% | Media |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged) | -0,85% | -1,82% | 3,08% | 0,50% | - | - | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | -0,20% | -0,59% | 5,00% | 2,96% | 2,12% | -2,23% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | -0,24% | -0,65% | 4,76% | 2,71% | 2,14% | -2,14% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | 0,21% | 0,20% | 6,31% | 4,82% | 4,53% | -0,36% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | -0,21% | -0,66% | 4,91% | 2,90% | 3,05% | -1,25% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | 0,20% | 0,18% | 6,26% | 4,70% | 4,37% | -0,47% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | -0,05% | -0,31% | 5,44% | 3,52% | 2,69% | -1,71% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | 0,35% | 0,47% | 6,76% | 5,39% | 5,13% | 0,18% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 0,29% | 0,33% | 6,41% | 4,73% | 3,99% | - | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | -0,33% | -0,84% | 4,60% | 2,44% | 1,60% | -2,70% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | 1,29% | 3,96% | 5,52% | 7,53% | 3,68% | 3,89% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | -0,05% | -0,29% | 5,46% | 3,56% | 2,73% | -1,68% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | -0,10% | -0,36% | 5,22% | 3,32% | 2,76% | -1,58% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | 1,29% | 3,97% | 5,59% | 7,42% | 3,61% | 3,81% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | 1,33% | 4,03% | 5,69% | 7,73% | 3,84% | 4,03% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,02% | -0,25% | 5,54% | 3,66% | 2,83% | -1,58% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | -0,32% | -0,83% | 4,61% | 2,45% | 1,60% | -2,70% | Media |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 0,49% | 0,74% | 7,19% | 5,97% | 5,75% | 0,74% | Media |
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 0,94% | 3,15% | 5,97% | 7,95% | 6,39% | 1,77% | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 1,31% | 3,90% | 7,18% | 9,68% | 8,79% | 3,71% | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 0,92% | 3,14% | 5,96% | 7,80% | 6,22% | 1,63% | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 1,43% | 4,13% | 7,54% | 10,17% | 9,32% | 4,21% | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 0,82% | 2,94% | 5,65% | 7,52% | 5,94% | 1,35% | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 1,21% | 3,69% | 6,86% | 9,24% | 8,33% | 3,26% | Media |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 1,44% | 4,15% | 7,56% | 10,21% | 9,37% | 4,25% | Media |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 0,19% | 0,19% | 7,06% | 5,23% | 2,09% | -3,53% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | -0,52% | -1,12% | 5,01% | 2,45% | -0,68% | -5,39% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,16% | 0,08% | 6,95% | 4,97% | 1,32% | -4,18% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | 0,27% | 0,37% | 7,24% | 5,38% | 2,09% | -3,37% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | 0,47% | 0,85% | 7,96% | 6,45% | 3,17% | -2,71% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 0,07% | 0,05% | 6,65% | 4,64% | 1,31% | -4,10% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged) | 0,10% | - | 6,80% | - | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | 0,53% | 0,91% | 8,36% | 6,88% | 3,81% | -2,37% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 0,12% | 0,10% | 6,95% | 4,79% | 1,21% | -4,20% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | 0,39% | 0,65% | 7,82% | 6,03% | 2,47% | -3,16% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | 0,54% | 0,90% | 8,33% | 6,71% | 3,63% | -2,44% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 0,11% | 0,09% | 6,87% | 4,81% | 1,21% | -4,17% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged) | 0,03% | -0,20% | 6,39% | 4,24% | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 0,95% | 3,57% | 7,55% | 6,87% | 2,12% | -2,22% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | 0,53% | 0,89% | 8,25% | 6,73% | 3,61% | -2,46% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | -0,41% | -0,90% | 5,36% | 2,90% | -0,23% | -5,01% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,24% | 0,33% | 7,31% | 5,41% | 1,79% | -3,80% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,17% | 0,26% | 7,00% | 5,10% | 1,77% | -3,71% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | 0,65% | 1,14% | 8,70% | 7,37% | 4,29% | -1,97% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | 0,34% | 0,46% | 7,46% | 5,59% | 2,43% | -3,14% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | -0,41% | -0,90% | 5,35% | 2,76% | -0,30% | -4,96% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,24% | 0,33% | 7,30% | 5,23% | 1,67% | -3,79% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,58% | 0,98% | 8,31% | 6,55% | 2,94% | -2,78% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | 0,64% | 1,13% | 8,69% | 7,13% | 4,07% | -2,05% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,23% | 0,30% | 7,21% | 5,28% | 1,66% | -3,80% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD | 1,04% | 3,80% | 7,91% | 7,42% | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | 0,63% | 1,11% | 8,60% | 7,20% | 4,07% | -2,06% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | - | -0,09% | 6,64% | 4,55% | 0,91% | -4,54% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | 0,45% | 0,68% | 7,99% | 6,43% | 3,38% | -2,76% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | - | - | 6,67% | 4,44% | 0,87% | -4,48% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | 0,43% | 0,69% | 7,93% | 6,32% | 3,19% | -2,81% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD | 0,27% | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | -0,40% | -0,88% | 5,39% | 2,95% | -0,20% | -4,99% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | 1,61% | 4,65% | 7,52% | 9,62% | 2,91% | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,25% | 0,34% | 7,33% | 5,45% | 1,84% | -3,76% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | -0,80% | -1,71% | 3,88% | 1,08% | -1,38% | -5,54% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | 0,66% | 1,15% | 8,73% | 7,40% | 4,33% | -1,93% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | 0,23% | 0,31% | 7,24% | 5,31% | 1,69% | -3,77% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 1,61% | 4,69% | 7,58% | 9,70% | - | - | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,26% | 0,39% | 7,40% | 5,53% | 1,92% | -3,69% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | -0,79% | -1,67% | 3,94% | 1,16% | -1,30% | -5,47% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | 0,67% | 1,19% | 8,79% | 7,49% | 4,42% | -1,85% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,61% | 1,05% | 8,41% | 6,68% | 3,06% | -2,73% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | 0,01% | -0,10% | 6,62% | 4,51% | 0,92% | -4,54% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | - | -0,13% | 6,53% | 4,40% | 0,81% | -4,51% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,35% | 0,55% | 7,67% | 5,88% | 2,26% | -3,40% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | 0,76% | 1,36% | 9,07% | 7,85% | 4,78% | -1,54% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 0,70% | 1,21% | 8,67% | 6,97% | 3,33% | -2,41% | Alta |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | 0,76% | 1,36% | 9,07% | 7,63% | 4,54% | -1,63% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | -0,59% | -1,08% | 4,04% | 1,31% | -0,78% | -3,61% | Media |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | -0,67% | -1,33% | 3,84% | 1,02% | -1,63% | -4,36% | Media |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged) | -0,54% | -1,03% | 4,15% | 1,43% | - | - | Media |
| JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged) | -0,68% | -1,35% | 3,76% | - | - | - | Media |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | -0,34% | -0,56% | 5,10% | 2,78% | 0,57% | -2,73% | Media |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | -0,64% | -1,20% | 4,03% | 1,22% | -1,41% | -4,18% | Media |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | -0,49% | -0,93% | 4,31% | 1,68% | -0,65% | - | Media |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | -0,25% | -0,42% | 5,29% | 3,03% | 0,79% | -2,51% | Media |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | -0,31% | -0,55% | 4,98% | 2,52% | -0,09% | - | Media |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | -0,77% | -1,37% | 3,68% | 0,79% | -1,80% | -4,54% | Media |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | -0,64% | -1,18% | 4,02% | 1,26% | -1,38% | -4,15% | Media |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | -0,24% | -0,40% | 5,32% | 3,07% | 0,82% | -2,48% | Media |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | -0,64% | -1,18% | 4,02% | 1,22% | -1,40% | -4,16% | Media |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged) | -0,24% | -0,40% | 5,32% | 3,03% | - | - | Media |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | -0,61% | -1,14% | 4,08% | 1,33% | -1,31% | -4,09% | Media |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)^ | -0,23% | -0,39% | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | -0,61% | -1,07% | 4,18% | 1,49% | -1,13% | -3,93% | Media |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | -0,17% | -0,28% | 5,52% | 3,33% | 1,09% | -2,24% | Media |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | -0,23% | -0,40% | 5,21% | 2,80% | 0,19% | -2,82% | Media |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,58% | 0,78% | 2,78% | 3,19% | 0,89% | -0,51% | Media |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,92% | 1,52% | 3,86% | 4,78% | 2,97% | 1,22% | Media |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,60% | 0,85% | 2,82% | 3,29% | 1,00% | -0,37% | Media |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,96% | 1,55% | 3,96% | 4,93% | 3,14% | 1,37% | Media |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,92% | 1,51% | 3,80% | 4,62% | 2,30% | 0,79% | Media |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)^ | 0,97% | 1,57% | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 0,49% | 0,69% | 2,61% | 3,03% | 0,80% | -0,58% | Media |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR^ | 0,60% | 0,84% | - | - | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,97% | 3,39% | 3,69% | 0,98% | -0,58% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 0,91% | 1,74% | 4,61% | 5,42% | 3,21% | 1,24% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 1,15% | 3,69% | 4,05% | 1,40% | -0,20% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 0,96% | 1,93% | 4,89% | 5,76% | 3,55% | 1,60% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 0,97% | 1,90% | 4,90% | 5,68% | 3,50% | 1,53% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,43% | 0,83% | 3,19% | 3,38% | 0,73% | -0,84% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | 1,93% | 5,45% | 3,76% | 8,00% | 2,21% | - | Media |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 1,18% | 3,72% | 4,09% | 1,44% | -0,16% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 0,98% | 1,92% | 4,93% | 5,81% | 3,62% | 1,63% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | 0,94% | 1,82% | 4,70% | 5,41% | 2,85% | 1,06% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,63% | 1,23% | 3,81% | 4,22% | 1,56% | -0,04% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 1,02% | 1,99% | 5,03% | 5,94% | 3,75% | 1,76% | Media |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,98% | 1,89% | 4,80% | 5,55% | 2,99% | - | Media |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 1,06% | 2,09% | 5,17% | 6,15% | 4,37% | 2,24% | Media |
| **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,24% | 0,82% | 5,17% | 3,91% | 3,16% | -0,93% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | 0,39% | 1,11% | 5,53% | 4,40% | 4,00% | -0,07% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 0,64% | 1,60% | 6,46% | 5,73% | 5,53% | 0,95% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 0,64% | 1,59% | 6,41% | 5,64% | 5,40% | 0,84% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | -0,33% | -0,25% | 3,48% | 1,72% | 1,53% | -1,89% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,29% | 0,93% | 5,33% | 4,12% | 3,38% | -0,73% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | 0,64% | 1,62% | 6,38% | 5,55% | 4,91% | 0,54% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 0,25% | 0,89% | 5,15% | 3,95% | 3,50% | -0,57% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 0,69% | 1,70% | 6,62% | 5,94% | 5,75% | 1,15% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 0,29% | 0,94% | 5,34% | 4,02% | 3,26% | -0,79% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 0,30% | 0,91% | 5,30% | 4,06% | 3,29% | -0,78% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 0,29% | 0,91% | 5,26% | 4,00% | 3,23% | -0,82% | Media |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 0,68% | 1,68% | 6,56% | 5,85% | 5,62% | 1,03% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,36% | 1,07% | 5,56% | 4,43% | 3,69% | -0,44% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | -0,20% | 0,02% | 3,90% | 2,28% | 2,10% | -1,37% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 1,82% | 5,60% | 5,76% | 8,61% | 4,74% | - | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,44% | 1,20% | 5,77% | 4,70% | 3,97% | -0,19% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 0,78% | 1,89% | 6,80% | 6,14% | 5,51% | 1,10% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 0,92% | 2,18% | 7,42% | 7,33% | 9,01% | 3,94% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 0,83% | 1,98% | 7,06% | 6,53% | 6,37% | 1,73% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,76% | 1,88% | 6,80% | 5,97% | 5,30% | 0,96% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 0,84% | 1,98% | 7,06% | 6,40% | 6,17% | 1,58% | Media |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 0,82% | 1,96% | 7,00% | 6,43% | 6,22% | 1,59% | Media |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,04% | 0,42% | 4,56% | 3,11% | 2,32% | -1,69% | Media |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 0,52% | 1,39% | 6,17% | 5,67% | 7,21% | 2,25% | Media |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 0,44% | 1,20% | 5,83% | 4,90% | 4,65% | 0,14% | Media |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 0,04% | 0,42% | 4,51% | 3,04% | 2,26% | -1,71% | Media |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | 0,04% | 0,41% | 4,51% | 3,04% | 2,25% | -1,71% | Media |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | 0,43% | 1,17% | 5,81% | 4,84% | 4,55% | 0,06% | Media |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,39% | 1,10% | 5,60% | 4,48% | 3,74% | -0,40% | Media |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,44% | 1,23% | 5,79% | 4,74% | 4,01% | -0,15% | Media |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | -0,58% | -0,81% | 2,45% | 0,46% | 0,83% | -1,94% | Media |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 0,84% | 2,00% | 7,09% | 6,56% | 6,41% | 1,77% | Media |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,77% | 1,91% | 6,84% | 6,00% | 5,33% | 0,99% | Media |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,47% | 1,28% | 5,88% | 4,85% | 4,12% | -0,05% | Media |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 0,87% | 2,05% | 7,16% | 6,66% | 6,52% | - | Media |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,03% | 0,42% | 4,54% | 3,08% | 2,32% | -1,69% | Media |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | 0,04% | 0,42% | 4,50% | 3,05% | 2,26% | -1,71% | Media |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | 0,28% | 0,74% | 4,28% | 4,78% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | -0,13% | -0,36% | 4,39% | 3,76% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | 0,22% | 0,32% | 5,39% | 5,17% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | -0,65% | -2,63% | 5,46% | 2,66% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,28% | 0,41% | 5,69% | 5,61% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | -0,01% | -0,15% | 4,71% | 4,19% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | 0,33% | 0,52% | 5,71% | 5,59% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,38% | 0,61% | 6,01% | 6,03% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | 0,18% | 0,53% | 3,96% | 4,34% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | -0,22% | -0,55% | 4,08% | 3,36% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | -0,74% | -2,83% | 5,15% | 2,25% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | 0,18% | 0,21% | 5,38% | 5,18% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | -0,01% | -0,13% | 4,73% | 4,22% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | 0,34% | 0,54% | 5,73% | 5,64% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | 0,39% | 0,63% | 6,03% | 6,06% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)+ | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | 0,19% | 0,54% | 3,97% | 4,36% | - | - | Media |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | -0,22% | -0,55% | 4,08% | 3,35% | - | - | Media |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Income Fund** | | | | | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | 1,01% | 1,83% | 6,14% | 5,47% | 2,19% | -1,76% | Media |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | 0,26% | 0,46% | 3,98% | 2,64% | -0,41% | -3,59% | Media |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 1,70% | 5,91% | 5,14% | 1,37% | -2,46% | Media |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | 1,27% | 2,36% | 6,93% | 6,54% | 2,77% | -1,32% | Media |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | 0,78% | 1,58% | 5,75% | 5,10% | 2,34% | -1,48% | Media |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | 1,31% | 2,47% | 7,18% | 6,95% | 3,74% | -0,61% | Media |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | 0,25% | 0,45% | 3,94% | 2,61% | -0,42% | -3,49% | Media |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | 0,89% | 1,67% | 5,81% | 4,99% | 1,26% | -2,45% | Media |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | 1,24% | 2,31% | 6,76% | 6,30% | 2,54% | -1,42% | Media |
| JPM Income Fund A (div) - USD | 1,29% | 2,42% | 7,02% | 6,71% | 3,46% | -0,77% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | 1,03% | 1,89% | 6,01% | 5,40% | 2,01% | -1,80% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | 1,18% | 2,16% | 6,59% | 6,18% | 2,90% | - | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | 0,90% | 1,67% | 5,82% | 4,98% | 1,24% | -2,47% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | 1,24% | 2,31% | 6,77% | 6,31% | 2,53% | -1,42% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | 1,15% | 2,41% | 6,78% | 6,35% | 3,21% | -0,62% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | 0,76% | 1,28% | 5,30% | 4,29% | 1,25% | -1,31% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD | 1,65% | 5,13% | 6,29% | 6,84% | 1,97% | -0,54% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | 0,90% | 1,66% | 5,78% | 4,96% | 2,24% | -1,51% | Media |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | 1,29% | 2,43% | 6,98% | 6,66% | 3,42% | -0,81% | Media |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | 0,40% | 0,74% | 4,41% | 3,22% | 0,14% | -3,10% | Media |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | 1,05% | 1,97% | 6,34% | 5,70% | 1,92% | -1,97% | Media |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged) | 0,03% | -0,06% | 2,99% | 1,16% | - | - | Media |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | 0,99% | 1,90% | 6,24% | 5,69% | 2,96% | -0,95% | Media |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | 1,44% | 2,74% | 7,62% | 7,52% | 4,32% | -0,09% | Media |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | 1,03% | 2,06% | 6,36% | 5,80% | 2,54% | -1,35% | Media |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | 0,40% | 0,73% | 4,37% | 3,17% | 0,11% | -3,03% | Media |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | 1,03% | 1,94% | 6,22% | 5,54% | 1,78% | -1,99% | Media |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | 1,38% | 2,57% | 7,18% | 6,87% | 3,09% | -0,93% | Media |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | 1,02% | 1,92% | 6,16% | 5,61% | 2,78% | -1,02% | Media |
| JPM Income Fund C (div) - USD | 1,40% | 2,69% | 7,43% | 7,23% | 3,99% | -0,30% | Media |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | 1,16% | 2,15% | 6,45% | 5,88% | 2,52% | -1,31% | Media |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | 1,19% | 2,55% | 6,98% | 6,75% | 3,65% | - | Media |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | 0,87% | 1,64% | 5,73% | 4,99% | 1,85% | -0,78% | Media |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | 1,03% | 1,94% | 6,12% | 5,59% | 2,76% | -1,02% | Media |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | 1,42% | 2,69% | 7,45% | 7,26% | 3,98% | -0,30% | Media |
| JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged) | 1,15% | 2,13% | 6,55% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,46% | 0,78% | 4,51% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | 1,08% | 2,03% | 6,43% | 5,80% | 2,02% | -1,87% | Media |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | 1,46% | 2,79% | 7,69% | 7,62% | 4,42% | 0,01% | Media |
| JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged) | 0,46% | 0,83% | 4,53% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged) | 1,04% | 1,95% | 6,23% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | 1,40% | 2,64% | 7,27% | 6,98% | 3,19% | -0,84% | Media |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | 1,44% | 2,74% | 7,51% | 7,35% | 4,09% | -0,20% | Media |
| JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged) | 1,07% | 2,04% | 6,45% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund C2 (mth) - HKD | 1,13% | 2,54% | 7,07% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged) | 0,96% | 1,91% | 6,29% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund C2 (mth) - USD | 1,43% | 2,73% | 7,54% | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | 0,79% | 1,44% | 5,51% | 4,61% | 0,85% | -2,92% | Media |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | 1,17% | 2,21% | 6,77% | 6,40% | 3,19% | -1,12% | Media |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | 0,76% | 1,41% | 5,41% | 4,47% | 0,76% | -2,89% | Media |
| JPM Income Fund D (div) - USD | 1,15% | 2,17% | 6,62% | 6,16% | 2,93% | -1,25% | Media |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | 1,15% | 2,16% | 6,63% | 6,18% | 2,92% | -1,25% | Media |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | 1,04% | 1,95% | 6,37% | 5,87% | 2,66% | -1,60% | Media |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | 1,04% | 1,91% | 6,25% | 5,67% | 2,42% | -1,69% | Media |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | 1,07% | 2,00% | 6,37% | 5,74% | 1,96% | -1,93% | Media |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | 1,45% | 2,76% | 7,64% | 7,56% | 4,36% | -0,05% | Media |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | 1,05% | 1,97% | 6,27% | 5,59% | 1,83% | -1,95% | Media |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | 1,42% | 2,70% | 7,48% | 7,29% | 4,01% | -0,27% | Media |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,09% | 2,05% | 6,45% | 5,85% | 2,07% | -1,83% | Media |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | 1,48% | 2,82% | 7,73% | 7,67% | 4,47% | 0,05% | Media |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | 0,79% | 1,44% | 5,51% | 4,60% | 0,84% | -2,94% | Media |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | 0,77% | 1,41% | 5,42% | 4,47% | 0,75% | -2,90% | Media |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | 1,58% | 3,02% | 8,06% | 8,11% | 4,92% | 0,47% | Media |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^ | 1,20% | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | 1,38% | 2,41% | 6,89% | 6,48% | 3,17% | - | Media |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |

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

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | -0,42% | -1,39% | 4,62% | 2,80% | 1,74% | -1,17% | Media |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | -0,44% | -1,40% | 4,59% | 2,75% | 1,71% | -1,18% | Media |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | -0,44% | -1,40% | 4,55% | 2,70% | 1,64% | -1,20% | Media |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | -0,68% | -1,88% | 3,84% | 1,78% | 0,72% | -2,12% | Media |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | -0,68% | -1,88% | 3,83% | 1,76% | 0,71% | -2,11% | Media |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | -0,68% | -1,88% | 3,81% | 1,73% | 0,68% | -2,09% | Media |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | -0,67% | -1,87% | 3,85% | 1,78% | 0,72% | -2,12% | Media |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | -0,68% | -1,86% | 3,84% | 1,76% | 0,71% | -2,11% | Media |
| **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund** | | | | | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 0,84% | 1,70% | 2,89% | 3,74% | 2,08% | 0,73% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 1,22% | 2,44% | 4,05% | 5,40% | 4,24% | 2,54% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 0,92% | 1,86% | 3,12% | 4,05% | 2,40% | 1,04% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 1,01% | 2,07% | 3,62% | 4,81% | 3,50% | 2,07% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 0,86% | 1,75% | 3,00% | 4,01% | 3,38% | 2,11% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 1,29% | 2,59% | 4,29% | 5,72% | 4,57% | 2,85% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 1,24% | 2,49% | 4,11% | 5,36% | 3,90% | 2,36% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 1,29% | 2,59% | 4,29% | 5,58% | 4,48% | 2,78% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 1,25% | 2,51% | 4,14% | 5,52% | 4,01% | 2,45% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 1,30% | 2,61% | 4,32% | 5,76% | 4,61% | 2,90% | Media |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD | 1,36% | 2,72% | 4,48% | 5,98% | - | - | Media |
| JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^ | 1,31% | 2,61% | - | - | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)** | | | | | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | -1,24% | -3,24% | 10,04% | 9,86% | -2,28% | -8,62% | Alta |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | -1,22% | -3,19% | 10,12% | 9,66% | -2,41% | -8,52% | Alta |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | -1,23% | -3,13% | 10,28% | 9,96% | -2,09% | -8,26% | Alta |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | -1,25% | -3,38% | 9,73% | 9,40% | -2,74% | -9,00% | Alta |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Alta |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | -1,23% | -3,12% | 10,30% | 10,23% | -1,90% | -8,31% | Alta |
| **JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)** | | | | | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | 1,22% | 2,35% | 3,70% | 5,11% | 3,83% | 2,46% | Baja |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | 1,29% | 2,51% | 3,95% | 5,45% | 4,10% | 2,69% | Baja |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | 1,29% | 2,51% | 3,95% | 5,37% | 4,05% | 2,65% | Baja |

(14) Este Subfondo se liquidó el 5 de abril de 2024.
(15) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 14 de junio de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 0,20% | -0,60% | 4,88% | 1,54% | -0,85% | -4,14% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,12% | -0,77% | 4,75% | 1,25% | -1,59% | -4,83% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)+ | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | 0,59% | 0,06% | 6,14% | 3,19% | 0,74% | -3,09% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | 0,54% | - | 6,04% | 2,95% | 0,61% | -3,13% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | 0,52% | - | 6,03% | 3,05% | 0,62% | -3,11% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | 0,29% | -0,13% | 5,80% | 2,69% | 0,44% | -2,91% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 0,88% | 2,62% | 5,40% | 3,21% | -0,73% | -2,84% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | 0,04% | -0,85% | 4,58% | 1,22% | -0,64% | -3,81% | Media |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | 0,51% | 0,04% | 6,03% | 3,03% | 0,60% | -3,10% | Media |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,25% | -0,53% | 5,13% | 1,76% | -1,10% | -4,41% | Media |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,66% | 0,27% | 6,47% | 3,66% | 1,20% | -2,66% | Media |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,25% | -0,52% | 5,15% | 1,69% | -1,06% | -4,08% | Media |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | 0,67% | 0,28% | 6,51% | 3,52% | 1,10% | -2,67% | Media |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | 0,65% | 0,25% | 6,44% | 3,56% | 1,11% | -2,67% | Media |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | 0,66% | 0,27% | 6,45% | 3,57% | 1,12% | -2,66% | Media |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,07% | -0,89% | 4,56% | 1,00% | -1,83% | -5,04% | Media |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | 0,43% | -0,11% | 5,92% | 2,87% | 0,46% | -3,35% | Media |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | 0,28% | -0,48% | 5,28% | 2,06% | -0,35% | -3,95% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | -0,42% | - | - | - | - | - | Media |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | 1,61% | 3,76% | 5,34% | 5,84% | -0,11% | - | Media |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,26% | -0,51% | 5,17% | 1,80% | -1,06% | -4,37% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,67% | 0,30% | 6,54% | 3,70% | 1,26% | -2,62% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^ | 0,26% | -0,51% | - | - | - | - | Media |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged) | 0,61% | 0,16% | 6,18% | 3,15% | - | - | Media |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^ | 0,67% | 0,31% | - | - | - | - | Media |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,31% | -0,40% | 5,32% | 1,99% | -0,88% | -4,20% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 0,72% | 0,40% | 6,69% | 3,91% | 1,46% | -2,45% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | -0,36% | -1,67% | 3,38% | -0,48% | -2,63% | -5,32% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,31% | -0,40% | 5,32% | 1,88% | -0,94% | -4,14% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,66% | 0,25% | 6,33% | 3,19% | 0,31% | -3,13% | Media |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 0,72% | 0,39% | 6,68% | 3,74% | 1,31% | -2,47% | Media |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,37% | -0,28% | 5,53% | 2,26% | -0,62% | -3,97% | Media |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,82% | 0,53% | 6,94% | 4,21% | 1,74% | -2,19% | Media |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 6,88% | 13,86% | 14,68% | 15,35% | 10,55% | 11,12% | Media |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | -0,67% | -2,33% | 2,11% | -1,97% | -3,60% | -5,55% | Media |
| **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,92% | 2,05% | 7,96% | 8,52% | 6,35% | -1,07% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 1,33% | 2,83% | 9,31% | 10,45% | 8,97% | 0,93% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 1,33% | 2,83% | 9,31% | 10,00% | 8,40% | 0,58% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 0,90% | 1,98% | 7,78% | 8,22% | 5,95% | -1,28% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 1,11% | 2,65% | 8,83% | 9,70% | 8,22% | 0,76% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 1,32% | 2,78% | 9,13% | 10,15% | 8,44% | 0,55% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 1,45% | 3,06% | 9,68% | 10,96% | 9,51% | 1,39% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 0,78% | 1,74% | 7,41% | 7,72% | 5,43% | -1,71% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1,16% | 2,53% | 8,73% | 9,55% | 7,43% | -0,14% | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD | 1,56% | 3,31% | 10,09% | 11,35% | - | - | Media |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund** | | | | | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,58% | 0,84% | 3,30% | 3,40% | 0,77% | -1,22% | Media |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | 0,97% | 1,60% | 4,52% | 5,12% | 2,95% | 0,54% | Media |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | 0,75% | 1,53% | 4,19% | 4,64% | 2,60% | 0,61% | Media |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | 0,96% | 1,58% | 4,45% | 5,02% | 2,81% | 0,42% | Media |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | 1,98% | 5,28% | 3,60% | 7,64% | 1,91% | - | Media |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,68% | 1,02% | 3,57% | 3,76% | 1,13% | -0,88% | Media |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | 1,06% | 1,78% | 4,79% | 5,48% | 3,32% | 0,89% | Media |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 1,00% | 1,67% | 4,56% | 5,10% | - | - | Media |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | 1,06% | 1,78% | 4,79% | 5,34% | 3,21% | 0,81% | Media |
| JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD | 1,05% | 1,76% | - | - | - | - | Media |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,69% | 3,07% | 3,09% | 0,47% | -1,51% | Media |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | 0,89% | 1,45% | 4,28% | 4,81% | 2,63% | 0,23% | Media |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,68% | 1,04% | 3,60% | 3,80% | 1,17% | -0,84% | Media |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | 1,07% | 1,80% | 4,82% | 5,53% | 3,37% | 0,93% | Media |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^ | 0,71% | 1,10% | 3,69% | - | - | - | Media |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 1,10% | 1,86% | 4,91% | 5,65% | 3,49% | 1,06% | Media |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 1,05% | 5,11% | 8,14% | 8,57% | 4,36% | - | Media |
| JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^ | 1,14% | 1,96% | 5,06% | - | - | - | Media |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
\+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## 3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

| Clase de acción | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año | 2 años | 3 años | Volatilidad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund** | | | | | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 0,90% | 1,79% | 2,72% | 3,53% | 2,48% | 1,41% | Baja |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 0,95% | 1,89% | 2,87% | 3,72% | 2,61% | 1,50% | Baja |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 0,83% | 1,65% | 2,50% | 3,24% | 2,28% | 1,28% | Baja |
| **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund** | | | | | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 1,26% | 2,53% | 3,89% | 5,22% | 4,57% | 3,07% | Baja |
| **JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund** | | | | | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 0,89% | 3,43% | 9,91% | 7,22% | 4,56% | -1,17% | Media |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 0,86% | 3,36% | 9,64% | 6,86% | 4,18% | -1,37% | Media |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 0,69% | 3,01% | 9,23% | 6,35% | 3,67% | -1,96% | Media |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 0,66% | 2,94% | 9,01% | 6,03% | 3,36% | -2,08% | Media |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 0,67% | 3,00% | 9,20% | 6,31% | 3,64% | -1,99% | Media |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 0,66% | 2,93% | 8,98% | 6,01% | 3,34% | -2,10% | Media |
| **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund** | | | | | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | -2,22% | 0,45% | 1,17% | -0,27% | -0,27% | -3,08% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | -1,62% | 1,63% | 2,99% | 2,02% | 1,46% | -2,01% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | -1,63% | 1,64% | 2,97% | 2,05% | 1,59% | -1,88% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | -0,80% | 5,15% | 3,41% | 3,89% | 2,33% | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | -1,21% | 2,38% | 4,21% | 3,66% | 3,61% | -0,26% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged) | -2,04% | 0,83% | 1,74% | 0,48% | 0,48% | -2,39% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR | -0,30% | 5,93% | 3,38% | 6,41% | 3,25% | 4,11% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | -1,42% | 2,01% | 3,56% | 2,78% | 2,22% | -1,31% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | -1,07% | 2,68% | 4,58% | 4,17% | 3,76% | -0,04% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | -1,03% | 2,77% | 4,81% | 4,44% | 4,42% | 0,49% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | -1,08% | 2,68% | 4,58% | 4,17% | 3,76% | -0,05% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | -1,69% | 1,46% | 2,72% | 1,67% | 1,09% | -2,34% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | -1,30% | 2,20% | 3,94% | 3,30% | 3,23% | -0,61% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | -1,40% | 2,03% | 3,59% | 2,83% | 2,26% | -1,27% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged) | -1,43% | 2,01% | 3,55% | 2,81% | 2,42% | -1,13% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | -1,38% | 2,08% | 3,68% | 2,92% | 2,37% | -1,17% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | -0,99% | 2,85% | 4,92% | 4,58% | 4,57% | 0,63% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | -1,04% | 2,75% | 4,70% | 4,24% | 3,88% | 0,07% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD | -0,99% | 2,83% | 4,91% | 4,57% | - | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | -1,97% | 0,92% | 1,89% | 0,69% | 0,72% | -2,16% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | -1,35% | 2,14% | 3,77% | 3,05% | 2,49% | -1,05% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | -1,01% | 2,82% | 4,79% | 4,43% | 4,04% | 0,22% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | -1,22% | 2,46% | 4,16% | 3,59% | 3,24% | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | -0,96% | 2,90% | 4,99% | 4,69% | 4,68% | 0,75% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | -1,97% | 0,97% | 1,94% | 0,74% | 0,74% | -2,14% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | -1,35% | 2,13% | 3,77% | 3,05% | 2,49% | -1,05% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | -0,96% | 2,90% | 5,01% | 4,71% | 4,70% | 0,75% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | -1,35% | 2,14% | 3,77% | 3,01% | 2,47% | -1,07% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | -1,02% | 2,81% | 4,79% | 4,39% | 4,02% | 0,20% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | -0,96% | 2,90% | 5,01% | 4,66% | 4,67% | 0,74% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | -1,69% | 1,45% | 2,71% | 1,66% | 1,09% | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | -1,26% | 2,34% | 4,06% | 3,45% | 2,90% | - | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | -0,86% | 3,19% | 5,26% | 5,08% | 4,97% | 1,01% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | -0,87% | 3,10% | 5,32% | 5,11% | 5,13% | 1,15% | Media |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | -0,91% | 3,02% | 5,10% | 4,79% | 4,44% | - | Media |
| **JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund** | | | | | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | -0,02% | 8,60% | 8,23% | 11,95% | 7,78% | 9,37% | Media |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Media |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | -0,06% | 8,60% | 8,27% | 12,00% | 8,09% | 9,87% | Media |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 0,36% | 9,41% | 9,39% | 13,61% | 9,95% | 11,35% | Media |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | -0,48% | 7,76% | 6,96% | 10,28% | 6,74% | 8,84% | Media |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 0,17% | 9,00% | 8,84% | 12,78% | 8,65% | 10,33% | Media |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 0,54% | 9,81% | 10,00% | 14,45% | 10,84% | 12,35% | Media |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 0,48% | 9,68% | 9,88% | 14,04% | 10,11% | 11,76% | Media |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | -0,18% | 8,25% | 7,71% | 11,23% | 7,04% | 8,55% | Media |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 0,18% | 9,05% | 8,86% | 12,88% | 9,19% | 10,49% | Media |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | -0,85% | 6,96% | 5,64% | 8,49% | 5,57% | 8,19% | Media |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 0,55% | 9,83% | 10,04% | 14,51% | 10,91% | 12,41% | Media |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 0,33% | 9,36% | 9,37% | 13,52% | 9,42% | 11,20% | Media |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 0,65% | 10,03% | 10,41% | 15,07% | 11,22% | 12,93% | Media |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 0,71% | 10,17% | 10,54% | 15,22% | 11,65% | 13,26% | Media |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 10,04% | 10,41% | 14,69% | 10,76% | 12,52% | Media |

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

*Base para los tipos de interés bancarios*

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

## 5. Tipos del Taxe d'Abonnement de las Clases de Acciones del Subfondo

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

| Subfondos | Clases de acciones | Tipo anual (%) |
|---|---|---|
| Subfondos del mercado monetario | A, C, D | 0,01 |
| | I, X | 0,00 |
| Tods los demás Subfondos | I, I2, K, S1, S2, V, X, Y | 0,01 |
| | A, C, C2, D, F, J, T | 0,05 |

## 6. Índice de rotación de la cartera

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

$$\frac{\text{(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)}}{\text{Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo}}$$

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

| Subfondo | Índice de rotación de la cartera (%) |
|---|---|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1) | 121,58 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 8,70 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 46,27 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 33,59 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 27,83 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2) | 88,52 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 30,69 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 45,62 |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | 73,65 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3) | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4) | 179,56 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 16,37 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 59,11 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 40,64 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 5,41 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5) | 82,62 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6) | 126,91 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | 142,71 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 155,03 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 112,26 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 153,01 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 241,32 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 9,63 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 38,41 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 158,61 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 86,31 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 53,96 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | 79,48 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 96,58 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 41,81 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 25,19 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 67,47 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Títulos Fund (USD) (7) | 174,42 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8) | - |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | 39,17 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 60,58 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund= | 44,52 |
| JPMorgan Funds - India Fund | 32,28 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund= | - |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 91,19 |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | 43,45 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa y Emerging Europe Opportunities Fund | - |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 71,22 |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (9) | - |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10) | 116,82 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11) | 116,27 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund | 136,40 |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | - |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | - |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 30,11 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | - |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | 16,62 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12) | 82,70 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 9,78 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 40,32 |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(2) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(5) Este Subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.
(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund el 14 de diciembre de 2023.
(7) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund el 1 de diciembre de 2023.
(8) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.
(9) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2024.
(10) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
(11) Este Subfondo se liquidó el 28 de noviembre de 2023.
(12) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund el 15 de septiembre de 2023.

## 6. Índice de rotación de la cartera (continuación)

| Subfondo | Índice de rotación de la cartera (%) |
|---|---|
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 3,14 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | 80,92 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | - |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 48,86 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 34,12 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | 123,15 |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | 238,45 |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund | 181,65 |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | 114,56 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | 49,83 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | 53,04 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 73,05 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 14,81 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | 153,46 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | 236,37 |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | 193,21 |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | 187,44 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | 112,13 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | 151,58 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | 1,53 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | - |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13) | 129,23 |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | 62,43 |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | 243,92 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | 39,84 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | 17,96 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | 127,86 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | 94,91 |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 251,67 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | 185,16 |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | 102,44 |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | 17,33 |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund | 72,19 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | 2,80 |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | 21,45 |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | - |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14) | 182,37 |
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15) | - |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | - |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | - |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | 95,81 |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | - |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | - |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | 4,09 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | 593,93 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | 138,56 |

(13) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.
(14) Este Subfondo se liquidó el 5 de abril de 2024.
(15) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 14 de junio de 2024.

## 7. Método de cálculo de la exposición al riesgo

### Exposición global utilizando el enfoque VaR

| Nombre del Subfondo | Riesgo de Mercado | Límite | Uso mínimo | Uso máximo durante 12 meses hasta el 28/06/2024 | Uso medio | Cartera de referencia | Modelo | Intervalo de confianza | Período de participación | Período de observación efectivo | Apalancamiento medio durante 12 meses hasta el 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | Relativo | 200% | 43% | 63% | 52% | Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 188% |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | Relativo | 200% | 62% | 79% | 72% | 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) / 50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 54% |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | Absoluto | 20% | 3% | 6% | 5% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 317% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | Relativo | 200% | 49% | 55% | 52% | J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 13% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | Relativo | 200% | 48% | 56% | 51% | MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 44% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | Relativo | 200% | 48% | 59% | 53% | J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 200% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | Absoluto | 20% | 4% | 5% | 5% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 194% |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | Relativo | 200% | 48% | 54% | 52% | J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 167% |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | Relativo | 200% | 46% | 53% | 50% | Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 39% |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | Relativo | 200% | 52% | 59% | 55% | Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 21% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | Absoluto | 20% | 5% | 8% | 7% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 132% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | Relativo | 200% | 55% | 60% | 58% | MSCI Europe Index (Total Return Net) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 80% |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | Absoluto | 20% | 3% | 3% | 3% | Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 88% |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | Relativo | 200% | 50% | 60% | 54% | Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 173% |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | Absoluto | 20% | 3% | 3% | 3% | Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) con cobertura en USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 187% |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | Absoluto | 20% | 3% | 3% | 3% | Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) con cobertura en USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 192% |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | Relativo | 200% | 35% | 63% | 54% | Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) con cobertura en USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 127% |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | Relativo | 200% | 49% | 54% | 52% | Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 67% |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | Relativo | 200% | 48% | 55% | 52% | J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) con cobertura en EUR | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 406% |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Absoluto | 20% | 2% | 3% | 2% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 105% |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund | Relativo | 200% | 50% | 55% | 52% | Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 62% |
| JPMorgan Funds - Income Fund | Absoluto | 20% | 2% | 3% | 2% | Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 58% |

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

### Exposición global utilizando el enfoque VaR (continuación)

| Nombre del Subfondo | Riesgo de Mercado | Límite | Uso mínimo | Uso máximo durante 12 meses hasta el 28/06/2024 | Uso medio | Cartera de referencia | Modelo | Intervalo de confianza | Período de partici-pación | Período de observación efectivo | Apalanca-miento medio durante 12 meses hasta el 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | Absoluto | 20% | 3% | 4% | 4% | ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 184% |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | Absoluto | 20% | 3% | 7% | 5% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 281% |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | Relativo | 200% | 8% | 51% | 35% | S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 48% |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | Relativo | 200% | 49% | 55% | 52% | S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) | Histórico | 99% | 20 días | 36 meses | 48% |

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

### Exposición global utilizando el planteamiento del compromiso

| Nombre del Subfondo | Cartera de referencia |
|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - China Fund | MSCI China 10/40 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CSI 300 (Net) |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | MSCI All Country World Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2) | MSCI Emerging Market Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | MSCI EMU Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | MSCI EMU Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | MSCI Europe Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | MSCI Europe Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | MSCI Europe Growth Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | MSCI Europe Value Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | MSCI Europe Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | MSCI World Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | MSCI World Healthcare Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | MSCI World Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3) | Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | MSCI All Country World Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | MSCI World Value Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - India Fund | MSCI India 10/40 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | TOPIX (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | Korea Composite Stock Price Index (KOSPI) |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI (Net Return in USD) |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (5) | MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund | MSCI All Country World Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | MSCI All Country World Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | Russell 1000 Growth Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | Russell 2000 Growth Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | Russell 2000 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | Russell 1000 Equal Weight Technology Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | Russell 1000 Value Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%) |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) / 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) / 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)/ 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross) |

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo se lanzó el 31 de julio de 2023.
(3) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.
(4) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

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

### Exposición global utilizando el planteamiento del compromiso (continuación)

| Nombre del Subfondo | Cartera de referencia |
|---|---|
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund | ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | 50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 50% J. P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) con cobertura en EUR |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) con cobertura en USD |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross) |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | 40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR |

## 8. Garantía recibida

### Garantía recibida en relación con los instrumentos financieros derivados:

| Tipo de garantía | Contraparte | Moneda | Importe de la garantía (en la moneda del Subfondo) |
|---|---|---|---|
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund** | | | |
| Efectivo | UBS | EUR | 18.570.000 |
| | | | **18.570.000** |
| **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund** | | | |
| Efectivo | UBS | EUR | 10.440.000 |
| | | | **10.440.000** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund** | | | |
| Efectivo | HSBC | USD | 537.000 |
| | | | **537.000** |
| **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund** | | | |
| Efectivo | Goldman Sachs | USD | 314.000 |
| | | | **314.000** |
| **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund** | | | |
| Efectivo | Citigroup | USD | 331.731 |
| | | | **331.731** |
| **JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund** | | | |
| Efectivo | Barclays | USD | 5.594.000 |
| Efectivo | Goldman Sachs | USD | 417.000 |
| Efectivo | UBS | USD | 2.340.700 |
| | | | **8.351.700** |

## 9. Operaciones de financiación de valores

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

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

### Datos globales

*Importes de los valores dados en préstamo*

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

| Subfondo | % del total de activos susceptibles de préstamo |
|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 2,21 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 0,79 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 1,90 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 5,15 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 3,76 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 11,68 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 6,22 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 6,52 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 3,59 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 4,47 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 4,06 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | 2,58 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 0,80 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 6,34 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 15,83 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 8,09 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 7,93 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 6,91 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 10,30 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 13,22 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 8,71 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 5,79 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 2,32 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 0,93 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 1,54 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 10,26 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | 5,52 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 4,74 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 4,77 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 5,84 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 2,22 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | 1,52 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 3,69 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 5,31 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 1,57 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | 3,00 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 1,51 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 17,90 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 18,38 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 3,70 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 1,35 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 2,62 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 4,54 |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

*Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de valores y contratos de* swap *de rentabilidad total*

### Transacciones de préstamo de valores

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

| Subfondo | Moneda del Subfondo | Valor de mercado de los valores dados en préstamo (en la moneda del Subfondo) | % de los activos gestionados |
|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | 155.739.068 | 2,16 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | 2.500.710 | 0,45 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | 6.541.493 | 0,85 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | 39.285.889 | 2,89 |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | 89.807.834 | 2,66 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | 365.788.686 | 1,58 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | 772.605 | 2,94 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | 23.933.063 | 3,17 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | 119.051.197 | 1,93 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | 55.874.617 | 2,36 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | 9.838.074 | 1,30 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | EUR | 2.860.121 | 2,51 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | EUR | 7.963.299 | 0,80 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | 39.711.319 | 6,25 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 18.138.112 | 15,76 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 54.985.153 | 7,89 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | 47.132.846 | 6,64 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | 65.026.006 | 6,74 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | 186.519.213 | 9,30 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 46.655.397 | 13,15 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 67.410.789 | 8,42 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | 77.557.358 | 5,71 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | 143.809.241 | 2,22 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | 4.937.249 | 0,92 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 65.007.171 | 1,54 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | 100.289.835 | 9,99 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | 63.457.089 | 5,24 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | 2.756.343 | 4,61 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | 39.234.921 | 2,52 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | 20.755.979.991 | 5,75 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | 26.815.054 | 2,17 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | USD | 2.298.804 | 0,75 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | 44.672.554 | 2,56 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | 105.540.214 | 5,19 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | 60.853.910 | 1,48 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | 13.537.676 | 1,86 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | 79.350.740 | 1,46 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 59.478.051 | 17,51 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | 162.242.881 | 17,78 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | 265.754.429 | 3,55 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | 42.614.395 | 1,32 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | 28.815.152 | 2,09 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | 6.021.189 | 2,22 |

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

Los importes de los activos comprometidos en contratos de *swap* de rentabilidad total, incluida su proporción con respecto a los activos bajo gestión de los Subfondos, figuran en la Cartera de inversiones.

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

### Datos relativos a la concentración

*Diez principales emisores de garantía real*

#### Transacciones de préstamo de valores

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

**JPMorgan Funds - America Equity Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| US Treasury | 37.373.658 |
| Marathon Petroleum Corp | 3.380.479 |
| Chipotle Mexican Grill | 3.380.478 |
| Union Pacific Corp | 3.380.478 |
| Apple Inc | 3.380.477 |
| Nvidia Corp | 3.380.477 |
| Meta Platforms Inc | 3.380.476 |
| Becton Dickinson & Co | 3.380.476 |
| Merck & Co Inc | 3.380.475 |
| Broadcom Inc | 3.380.464 |

**JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| Belgium Government | 397.682 |
| Austria Government | 232.772 |
| France Government | 218.548 |
| UK Treasury | 154.201 |
| US Treasury | 131.204 |
| Japan Government | 70.114 |
| Finland Government | 48.316 |
| Germany Government | 31.515 |
| Rolls-Royce Holdings | 10.458 |
| BHP Group Ltd | 10.458 |

**JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| Belgium Government | 1.942.716 |
| US Treasury | 1.578.122 |
| Austria Government | 1.174.417 |
| UK Treasury | 778.920 |
| France Government | 771.466 |
| Finland Government | 244.062 |

**JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| Japan Government | 19.830.954 |
| France Government | 11.239.055 |
| US Treasury | 5.448.705 |
| Germany Government | 2.376.134 |
| UK Treasury | 2.221.174 |
| Austria Government | 66.000 |
| Tokyo Electron Ltd | 58.903 |
| Toyota Motor Corp | 58.902 |
| Sony Group Corp | 58.901 |
| Denso Corp | 58.901 |

**JPMorgan Funds - China Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| US Treasury | 23.059.744 |
| France Government | 3.127.757 |
| Belgium Government | 2.450.691 |
| Apple Inc Common | 2.031.999 |
| Austria Government | 1.720.539 |
| UK Treasury | 1.676.333 |
| Adobe Inc Common | 1.667.763 |
| Nvidia Corp Common | 1.617.240 |
| Abbott Laboratories Common | 1.414.788 |
| Chipotle Mexican Grill | 1.276.945 |

**JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | CNH |
| US Treasury | 198.085.683 |
| Belgium Government | 64.123.284 |
| UK Treasury | 36.249.955 |
| France Government | 34.514.015 |
| Austria Government | 29.104.798 |
| Finland Government | 6.032.380 |
| Germany Government | 2.840.284 |
| Netherlands Government | 290.090 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 120.822 |
| Microsoft Corp | 116.300 |

**JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| US Treasury | 129.286 |
| Japan Government | 112.689 |
| UK Treasury | 64.024 |
| France Government | 57.297 |
| Belgium Government | 21.686 |
| Germany Government | 5.593 |
| Austria Government | 2.086 |
| Microsoft Corp | 1.984 |
| Nvidia Corp | 1.984 |
| Eli Lilly & Co | 1.984 |

**JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| US Treasury | 5.095.526 |
| Japan Government | 1.521.873 |
| France Government | 922.465 |
| Belgium Government | 901.719 |
| Austria Government | 545.129 |
| UK Treasury | 361.369 |
| Unilever Plc | 331.142 |
| Sony Group Corp | 331.129 |
| BHP Group Ltd | 328.317 |
| Zijin Minería Group | 328.298 |

**JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| US Treasury | 9.300.593 |
| Apple Inc | 3.920.027 |
| Belgium Government | 3.886.830 |
| Adobe Inc | 3.798.821 |
| Abbott Laboratories | 3.712.389 |
| The Walt Disney Co | 3.663.926 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 3.611.554 |
| Amazon.Com Inc | 3.504.127 |
| Gilead Sciences Inc | 3.502.211 |
| Cisco Systems Inc | 3.502.207 |

**JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| Unilever Plc | 867.272 |
| Sony Group Corp | 867.237 |
| BHP Group Ltd | 859.872 |
| Zijin Minería Group | 859.824 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 859.795 |
| Softbank Group Corp | 859.779 |
| Tokyo Electron Ltd | 859.630 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 848.728 |
| Japan Government | 798.818 |
| France Government | 780.459 |

**JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | USD |
| US Treasury | 4.188.135 |
| Japan Government | 3.161.088 |
| France Government | 1.452.345 |
| Belgium Government | 664.714 |
| UK Treasury | 381.914 |
| Austria Government | 356.371 |
| Finland Government | 73.996 |
| Germany Government | 4.738 |
| Netherlands Government | 409 |
| Microsoft Corp | 364 |

**JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

| Garantía no en efectivo | |
|---|---|
| Emisor | EUR |
| US Treasury | 1.118.076 |
| UK Treasury | 364.932 |
| Japan Government | 308.397 |
| France Government | 171.486 |
| Germany Government | 55.728 |
| Unilever Plc | 45.501 |
| Microsoft Corp | 25.978 |
| Nvidia Corp | 25.978 |
| Eli Lilly & Co | 25.978 |
| Intel Corp | 25.544 |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

**JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| US Treasury | 2.627.750 |
| Japan Government | 369.521 |
| UK Treasury | 306.907 |
| Alphabet Inc | 242.662 |
| UBS Group | 242.662 |
| BNP Paribas | 242.662 |
| Nestle | 242.662 |
| Air Liquide | 242.662 |
| Vinci | 211.650 |
| National Grid Plc | 197.990 |

**JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| Japan Government | 14.486.804 |
| US Treasury | 13.396.561 |
| France Government | 5.597.540 |
| Alphabet Inc | 430.200 |
| UBS Group | 430.200 |
| BNP Paribas | 430.200 |
| Nestle | 430.200 |
| Air Liquide | 430.199 |
| Vinci | 375.219 |
| National Grid Plc | 351.004 |

**JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| US Treasury | 5.251.158 |
| Japan Government | 3.455.135 |
| France Government | 2.482.935 |
| UK Treasury | 1.320.794 |
| Belgium Government | 445.465 |
| National Grid Plc | 315.779 |
| Experian Plc | 209.122 |
| BP Plc | 187.458 |
| Fairfax Financial Holding | 186.982 |
| Rentokil Initial Plc | 181.244 |

**JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| US Treasury | 19.319.942 |
| Japan Government | 14.975.311 |
| France Government | 8.110.700 |
| Germany Government | 711.683 |
| UK Treasury | 646.779 |
| Belgium Government | 480.697 |
| Netherlands Government | 449.212 |
| Alphabet Inc | 437.336 |
| UBS Group | 437.336 |
| BNP Paribas | 437.336 |

**JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| Japan Government | 19.649.450 |
| France Government | 9.655.003 |
| US Treasury | 5.607.107 |
| Belgium Government | 1.894.555 |
| UK Treasury | 1.354.370 |
| Austria Government | 913.398 |
| Netherlands Government | 299.176 |
| Experian Plc | 280.967 |
| BP Plc | 276.188 |
| BHP Group Ltd | 265.483 |

**JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| Japan Government | 29.195.985 |
| France Government | 14.256.408 |
| US Treasury | 6.488.821 |
| UK Treasury | 2.745.066 |
| Belgium Government | 1.187.171 |
| Germany Government | 626.014 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 584.477 |
| Alphabet Inc | 547.214 |
| UBS Group | 547.214 |
| BNP Paribas | 547.214 |

**JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| Japan Government | 73.133.503 |
| France Government | 39.430.773 |
| US Treasury | 32.605.027 |
| UK Treasury | 13.775.271 |
| Germany Government | 1.384.315 |
| Austria Government | 1.165.935 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 1.132.114 |
| Belgium Government | 956.209 |
| BHP Group Ltd | 927.268 |
| BP Plc | 819.616 |

**JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| Japan Government | 12.380.918 |
| US Treasury | 11.572.291 |
| France Government | 8.532.894 |
| UK Treasury | 6.368.274 |
| Germany Government | 748.946 |
| Belgium Government | 645.018 |
| Austria Government | 417.064 |
| National Grid Plc | 285.724 |
| Netherlands Government | 249.911 |
| Experian Plc | 226.196 |

**JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| Japan Government | 37.419.397 |
| France Government | 14.995.515 |
| US Treasury | 8.321.193 |
| UK Treasury | 3.337.984 |
| Germany Government | 436.181 |
| National Grid Plc | 384.465 |
| Belgium Government | 289.393 |
| Alphabet Inc | 239.327 |
| UBS Group | 239.327 |
| BNP Paribas | 239.327 |

**JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| US Treasury | 22.612.674 |
| Japan Government | 18.307.519 |
| France Government | 14.124.786 |
| Uk Treasury | 4.857.874 |
| Austria Government | 2.189.675 |
| Belgium Government | 1.487.295 |
| Germany Government | 1.128.061 |
| BHP Group Ltd | 489.051 |
| Alphabet Inc | 448.540 |
| UBS Group | 448.540 |

**JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| Marathon Petroleum Corp | 3.683.148 |
| Chipotle Mexican Gril | 3.683.147 |
| Union Pacific Corp | 3.683.147 |
| Apple Inc | 3.683.146 |
| Nvidia Corp | 3.683.146 |
| Meta Platforms Inc | 3.683.145 |
| Becton Dickinson & Co | 3.683.145 |
| Merck & Co Inc | 3.683.144 |
| Broadcom Inc | 3.683.132 |
| Alphabet Inc | 3.606.707 |

**JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| Tokyo Electron Ltd | 266.934 |
| Toyota Motor Corp | 266.930 |
| Sony Group Corp | 266.927 |
| Denso Corp | 266.925 |
| HSBC Holdings Plc | 266.922 |
| Mitshubhi Corp | 266.919 |
| Softbank Group Corp | 266.917 |
| Daikin Industries Ltd | 266.848 |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd | 264.456 |
| Japan Government | 184.313 |

**JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| Japan Government | 6.017.573 |
| France Government | 2.226.512 |
| Sony Group Corp | 1.289.098 |
| Softbank Group Corp | 1.284.089 |
| Tokyo Electron Ltd | 1.284.034 |
| US Treasury | 1.167.543 |
| Belgium Government | 911.925 |
| Nvidia Corp | 867.060 |
| Microsoft Corp | 867.054 |
| Apple Inc | 866.820 |

**JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| US Treasury | 39.646.508 |
| UK Treasury | 2.024.031 |
| France Government | 1.950.158 |
| Alphabet Inc | 1.143.956 |
| Merck & Co Inc | 1.034.551 |
| Germany Government | 1.005.539 |
| Marathon Petroleum Corp | 937.146 |
| Chipotle Mexican Gril | 937.146 |
| Union Pacific Corp | 937.146 |
| Apple Inc | 937.146 |

**JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | EUR |
|---|---|
| US Treasury | 8.510.168 |
| Japan Government | 7.442.331 |
| France Government | 4.503.816 |
| Merck & Co Inc | 1.310.465 |
| Belgium Government | 1.288.452 |
| Nvidia Corp | 1.265.237 |
| Apple Inc | 1.264.887 |
| Microsoft Corp | 1.208.310 |
| UK Treasury | 1.171.833 |
| Austria Government | 873.458 |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

**JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| UK Treasury | 467.297 |
| Japan Government | 398.015 |
| France Government | 349.120 |
| US Treasury | 206.429 |
| Belgium Government | 200.267 |
| Austria Government | 83.514 |
| Germany Government | 55.811 |
| BHP Group Ltd | 31.456 |
| Netherlands Government | 28.558 |
| Merck & Co Inc | 27.884 |

**JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 8.381.460 |
| Japan Government | 6.639.047 |
| France Government | 2.365.386 |
| Apple Inc Common | 758.615 |
| Nvidia Corp | 618.370 |
| Adobe Inc | 586.073 |
| Microsoft Corp | 554.934 |
| Chipotle Mexican Grill | 506.391 |
| Parker-Hannifin | 503.718 |
| Belgium Government | 495.094 |

**JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | JPY |
|---|---|
| US Treasury | 8.439.509.687 |
| UK Treasury | 2.882.870.909 |
| France Government | 2.423.139.203 |
| Germany Government | 417.088.124 |
| BHP Group Ltd | 410.851.219 |
| Unilever Plc | 395.404.579 |
| Sony Group Corp | 395.388.527 |
| Zijin Mining Group | 392.008.582 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 391.995.673 |
| Softbank Group Corp | 391.988.135 |

**JPMorgan Funds - Korea Equity Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 7.706.921 |
| Belgium Government | 3.758.501 |
| Austria Government | 2.141.298 |
| France Government | 1.852.823 |
| UK Treasury | 1.761.349 |
| Finland Government | 442.965 |
| China Shenhua Energía | 427.045 |
| Bank Of China Ltd | 425.309 |
| Industrial & Commercial Bank Of China Ltd | 425.309 |
| Xiaomi Corp | 425.309 |

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

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| UK Treasury | 1.839.093 |
| US Treasury | 441.884 |
| Germany Government | 77.116 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 3.520 |
| BP Plc | 3.520 |
| BHP Group Ltd | 3.520 |
| Compass Group Plc | 3.520 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 3.520 |
| Rio Tinto Plc | 3.520 |
| Holcim | 3.520 |

**JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 14.186.529 |
| UK Treasury | 7.409.290 |
| Japan Government | 4.532.417 |
| France Government | 2.831.987 |
| Belgium Government | 1.750.203 |
| Germany Government | 1.451.906 |
| Austria Government | 794.738 |
| BHP Group Ltd | 665.438 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 360.338 |
| Rio Tinto Plc | 360.338 |

**JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 13.996.230 |
| Apple Inc | 2.897.260 |
| Nvidia Corp | 2.796.190 |
| Merck & Co Inc | 2.728.071 |
| Union Pacific Corp | 2.563.394 |
| Meta Platforms Inc | 2.544.211 |
| Broadcom Inc | 2.542.840 |
| Chipotle Mexican Grill | 2.541.629 |
| Marathon Petroleum Corp | 2.538.984 |
| Becton Dickinson & Co | 2.525.932 |

**JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 17.630.512 |
| Nvidia Corp | 1.306.409 |
| Microsoft Corp | 1.241.093 |
| Merck & Co Inc | 1.219.847 |
| Apple Inc | 1.063.856 |
| Union Pacific Corp | 888.496 |
| Marathon Petroleum Corp | 824.306 |
| Chipotle Mexican Gril | 824.305 |
| Meta Platforms Inc | 824.305 |
| Becton Dickinson & Co | 824.305 |

**JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 2.267.199 |
| Nvidia Corp | 413.523 |
| Merck & Co Inc | 413.522 |
| Apple Inc | 413.394 |
| Microsoft Corp | 396.643 |
| Union Pacific Corp | 266.717 |
| Eli Lilly & Co | 244.585 |
| Marathon Petroleum Corp | 213.025 |
| Chipotle Mexican Grill | 213.025 |
| Meta Platforms Inc | 213.025 |

**JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 27.337.757 |
| Merck & Co Inc | 715.968 |
| Nvidia Corp | 576.355 |
| Apple Inc | 576.235 |
| Unilever Plc | 550.207 |
| Sony Group Corp | 550.185 |
| Microsoft Corp | 545.611 |
| BHP Group Ltd | 545.512 |
| Zijin Mining Group | 545.481 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 545.464 |

**JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 11.129.230 |
| Nvidia Corp | 1.450.083 |
| Apple Inc | 1.356.098 |
| Microsoft Corp | 1.345.099 |
| Merck & Co Inc | 1.322.555 |
| Meta Platforms Inc | 1.291.625 |
| Alphabet Inc | 1.267.461 |
| Union Pacific Corp | 1.186.072 |
| Broadcom Inc | 1.180.885 |
| Marathon Petroleum Corp | 1.177.112 |

**JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 18.221.863 |
| Nvidia Corp | 4.199.187 |
| Merck & Co Inc | 4.088.947 |
| Microsoft Corp | 3.874.808 |
| Apple Inc | 3.667.385 |
| UK Treasury | 3.544.179 |
| Union Pacific Corp | 3.266.974 |
| Meta Platforms Inc | 3.220.635 |
| Broadcom Inc | 3.220.561 |
| Marathon Petroleum Corp | 3.197.676 |

**JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 27.476.084 |
| Apple Inc | 6.896.078 |
| Nvidia Corp | 6.044.063 |
| Adobe Inc | 5.371.997 |
| Chipotle Mexican Grill | 5.364.443 |
| Merck & Co Inc | 5.331.174 |
| Meta Platforms Inc | 5.252.963 |
| Marathon Petroleum Corp | 5.252.404 |
| Union Pacific Corp | 5.252.402 |
| Becton Dickinson & Co | 5.252.399 |

**JPMorgan Funds - US Value Fund**

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| Marathon Petroleum Corp | 1.317.199 |
| Chipotle Mexican Grill | 1.317.199 |
| Union Pacific Corp | 1.317.199 |
| Apple Inc | 1.317.199 |
| Nvidia Corp | 1.317.199 |
| Meta Platforms Inc | 1.317.198 |
| Becton Dickinson & Co | 1.317.198 |
| Merck & Co Inc | 1.317.198 |
| Broadcom Inc | 1.317.194 |
| Alphabet Inc | 1.289.862 |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Garantía no en efectivo

| Emisor | USD |
|---|---|
| US Treasury | 8.734.508 |
| Marathon Petroleum Corp | 43.216 |
| Chipotle Mexican Grill | 43.216 |
| Union Pacific Corp | 43.216 |
| Apple Inc | 43.216 |
| Nvidia Corp | 43.216 |
| Meta Platforms Inc | 43.216 |
| Becton Dickinson & Co | 43.216 |
| Merck & Co Inc | 43.216 |
| Broadcom Inc | 43.216 |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

| | Garantía no en efectivo |
|---|---|
| Emisor | USD |
| US Treasury | 472.098 |
| Japan Government | 359.485 |
| Unilever Plc | 301.124 |
| Sony Group Corp | 301.111 |
| BHP Group Ltd | 298.554 |
| Zijin Mining Group | 298.537 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 298.527 |
| Softbank Group Corp | 298.522 |
| Tokyo Electron Ltd | 298.470 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 294.685 |

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

*Diez principales contrapartes*

### Transacciones de préstamo de valores

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

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

### Datos de transacción agregados

*Tipo y calidad de la garantía no en efectivo*

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

| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | JPMorgan Funds - America Equity Fund<br>USD | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund<br>USD | JPMorgan Funds - China Fund<br>USD | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund<br>CNH |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Obligaciones** | | | | | | |
| *Investment grade* | 37.373.658 | 1.293.587 | 6.489.703 | 41.199.065 | 33.938.539 | 371.257.628 |
| **Renta variable** | | | | | | |
| ASE, Mercado principal | - | - | - | - | - | 5 |
| Copenhagen, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| EN Amsterdam, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| EN Paris, Mercado principal | - | - | - | - | 60.742 | 19.597 |
| Helsinki, Mercado principal | - | - | - | - | 282 | 6.122 |
| Hong Kong, Mercado principal | - | - | - | 58.356 | 36.716 | 8.677 |
| London, Mercado principal | 67.038.919 | 74.556 | - | 235.602 | 28.126.433 | 1.771.086 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | 4.692 | - | - | - | 1.668 | - |
| NASDAQ GM, Mercado principal | 41.913 | - | - | - | 14.901 | - |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 23.367.670 | 135 | - | - | 14.486.876 | 626.380 |
| New York, Mercado principal | 33.599.879 | - | - | - | 17.249.610 | 122.211 |
| NYSEAmerican, Mercado principal | 144 | - | - | - | 51 | - |
| NZX, Mercado principal | - | 348 | - | - | 363 | 1.937 |
| Oslo, Mercado principal | 4.362 | - | - | - | 1.551 | - |
| OTC US, Mercado principal | 538.544 | 705 | - | 61.479 | 735 | 12.829 |
| Singapore, Mercado principal | - | 13.111 | - | 18.039 | 13.673 | 75.488 |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | - | 5.363 | - | - | 5.593 | 29.808 |
| Stockholm, Mercado principal | - | 283 | - | - | 295 | 1.572 |
| Tokyo, Mercado principal | 8.072.995 | 8.186 | - | 804.590 | 10.129 | 162.241 |
| Toronto, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Vienna, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Xetra, Mercado principal | - | - | - | - | 364 | 7.895 |
| **Total** | **170.042.776** | **1.396.274** | **6.489.703** | **42.377.131** | **93.948.521** | **374.103.476** |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund<br>EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Obligaciones** | | | | | | |
| *Investment grade* | 394.213 | 9.475.476 | 19.524.762 | 2.325.844 | 10.283.713 | 2.025.922 |
| **Renta variable** | | | | | | |
| ASE, Mercado principal | - | 415.570 | - | 1.088.392 | 61 | 24.997 |
| Copenhagen, Mercado principal | - | - | - | - | - | 1.997 |
| EN Amsterdam, Mercado principal | - | - | - | - | - | 4.327 |
| EN Paris, Mercado principal | 334 | - | - | - | - | 83.132 |
| Helsinki, Mercado principal | 104 | - | - | - | 19 | 1.562 |
| Hong Kong, Mercado principal | 4 | 583.102 | - | 1.527.164 | - | 36.038 |
| London, Mercado principal | 22.557 | 1.339.875 | 27.519.782 | 7.456.458 | 4.137 | 467.467 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | - | - | 580 | - | - | - |
| NASDAQ GM, Mercado principal | - | - | 5.180 | - | - | - |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 10.671 | 7.149 | 30.529.539 | 5.666.606 | 1.957 | 140.202 |
| New York, Mercado principal | 2.084 | 12.418 | 27.007.985 | 4.679.913 | 382 | 28.032 |
| NYSEAmerican, Mercado principal | - | - | 18 | - | - | - |
| NZX, Mercado principal | - | - | - | - | - | 82 |
| Oslo, Mercado principal | - | - | 539 | - | - | - |
| OTC US, Mercado principal | - | - | - | - | - | 165 |
| Singapore, Mercado principal | - | - | - | - | - | 3.071 |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | - | - | - | - | - | 12.840 |
| Stockholm, Mercado principal | - | - | - | - | - | 66 |
| Tokyo, Mercado principal | 3 | 4.265.568 | - | 11.171.667 | - | 287.872 |
| Toronto, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Vienna, Mercado principal | - | - | - | - | - | 6.567 |
| Xetra, Mercado principal | 135 | - | - | - | 25 | 44.745 |
| **Total** | **430.105** | **16.099.158** | **104.588.385** | **33.916.044** | **10.290.294** | **3.169.084** |

| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund<br>EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Obligaciones** | | | | | | |
| *Investment grade* | 3.538.224 | 33.775.767 | 13.408.798 | 44.840.441 | 39.744.543 | 54.730.535 |
| **Renta variable** | | | | | | |
| ASE, Mercado principal | 20.856 | 179.445 | - | 110.643 | 337.815 | 378.143 |
| Copenhagen, Mercado principal | 102.935 | 182.486 | 66.923 | 185.513 | 2.648 | 232.122 |
| EN Amsterdam, Mercado principal | 143.768 | 296.184 | 119.426 | 285.274 | 65.184 | 411.255 |
| EN Paris, Mercado principal | 972.072 | 1.578.580 | 803.418 | 1.811.761 | 609.619 | 1.901.644 |
| Helsinki, Mercado principal | 13.769 | 24.139 | 6.526 | 31.794 | 2.896 | 28.898 |
| Hong Kong, Mercado principal | 150.183 | 129.878 | 126.432 | 265.351 | 551.486 | 106.591 |
| London, Mercado principal | 2.207.465 | 3.781.680 | 4.086.543 | 7.240.009 | 6.175.201 | 7.961.412 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | - | 23 | 3 | - | - | - |
| NASDAQ GM, Mercado principal | - | 15 | 2 | - | - | 1.294 |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 593.541 | 476.107 | 275.489 | 1.669.675 | 865.652 | 674.010 |
| New York, Mercado principal | 97.219 | 80.962 | 28.730 | 284.666 | 95.164 | 915.260 |
| NYSEAmerican, Mercado principal | - | 3 | - | - | - | - |
| NZX, Mercado principal | - | 6.958 | 74 | 10.253 | 7.323 | 18.860 |
| Oslo, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| OTC US, Mercado principal | - | 44.939 | 7.855 | 68.797 | 49.560 | 103.187 |
| Singapore, Mercado principal | - | - | 2.766 | 232.824 | 43.379 | 157.928 |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | 596.990 | 1.159.526 | 389.259 | 1.230.066 | 122.817 | 1.624.026 |
| Stockholm, Mercado principal | - | 15.629 | 60 | 14.476 | 14.795 | 36.340 |
| Tokyo, Mercado principal | 217.302 | 497.166 | 6.773 | 825.206 | 2.307.571 | 1.128.682 |
| Toronto, Mercado principal | - | - | 321.328 | 8.687 | 307.652 | - |
| Vienna, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Xetra, Mercado principal | 40.386 | 67.400 | 43.524 | 79.972 | 20.445 | 80.214 |
| **Total** | **8.694.710** | **42.296.887** | **19.693.929** | **59.195.408** | **51.323.750** | **70.490.401** |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Obligaciones | | | | | | |
| *Investment grade* | 162.960.176 | 40.954.756 | 64.882.609 | 65.315.972 | - | 258.769 |
| Renta variable | | | | | | |
| ASE, Mercado principal | 1.408.539 | 57.116 | - | 687.121 | - | - |
| Copenhagen, Mercado principal | 227.171 | 69.417 | 101.521 | 190.266 | - | - |
| EN Amsterdam, Mercado principal | 554.507 | 130.964 | 168.056 | 388.983 | - | - |
| Euro Comp , Mercado principal | 27 | - | - | - | - | - |
| EN Paris, Mercado principal | 2.274.522 | 1.138.419 | 1.160.205 | 2.235.583 | - | - |
| Helsinki, Mercado principal | 37.856 | 8.719 | 11.120 | 27.423 | - | - |
| Hong Kong, Mercado principal | 1.020.401 | 283.358 | 70.381 | 713.046 | 1.387.512 | 264.456 |
| London, Mercado principal | 18.470.467 | 5.420.994 | 4.706.411 | 8.145.981 | 77.043.122 | 1.067.689 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | 145 | 21 | - | - | 5.112 | - |
| NASDAQ GM, Mercado principal | 2.768 | 13 | - | - | 45.665 | - |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 1.973.260 | 1.074.946 | 800.463 | 1.191.305 | 24.292.904 | - |
| New York, Mercado principal | 1.965.659 | 95.395 | 31.524 | 128.342 | 36.608.224 | - |
| NYSEAmerican, Mercado principal | 18 | 3 | - | - | 157 | - |
| NZX, Mercado principal | 37.543 | 4.102 | - | 23.001 | - | - |
| Oslo, Mercado principal | - | - | - | - | 4.753 | - |
| OTC US, Mercado principal | 312.389 | 24.323 | 7.797 | 138.596 | 1.461.772 | 278.610 |
| Singapore, Mercado principal | 55.202 | 71.029 | - | 84.403 | 428.909 | 81.749 |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | 1.864.194 | 463.826 | 588.784 | 1.439.822 | - | - |
| Stockholm, Mercado principal | 82.992 | 6.508 | - | 48.443 | - | - |
| Tokyo, Mercado principal | 8.300.075 | 216.391 | 1.055 | 3.086.750 | 19.130.422 | 3.646.204 |
| Toronto, Mercado principal | 246.023 | 258.326 | 325.130 | - | - | - |
| Vienna, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Xetra, Mercado principal | 94.120 | 41.671 | 57.297 | 65.750 | - | - |
| **Total** | **201.888.054** | **50.320.297** | **72.912.353** | **83.910.787** | **160.408.552** | **5.597.477** |

| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Value Fund USD | JPMorgan Funds - Greater China Fund USD | JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Obligaciones | | | | | | |
| *Investment grade* | 10.577.167 | 45.451.670 | 24.310.752 | 1.806.299 | 18.482.721 | 14.258.564.915 |
| Renta variable | | | | | | |
| ASE, Mercado principal | 788.404 | 481.742 | 223.689 | 24.626 | 11.488 | 496.216.831 |
| Copenhagen, Mercado principal | - | 95.977 | - | 2.343 | - | - |
| EN Amsterdam, Mercado principal | 177.954 | 134.050 | - | 4.198 | - | 1.871.053 |
| Euro Comp , Mercado principal | - | 24 | - | - | - | - |
| EN Paris, Mercado principal | 1.082.518 | 783.515 | - | 23.307 | 130.777 | 76.011.813 |
| Helsinki, Mercado principal | 1.011 | 9.409 | - | 408 | - | - |
| Hong Kong, Mercado principal | 2.162.888 | 720.021 | 340.841 | 35.636 | 670.912 | 696.260.812 |
| London, Mercado principal | 23.862.847 | 22.707.401 | 20.279.981 | 532.028 | 11.496.251 | 1.800.836.080 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | - | 1.429 | 997 | - | 617 | - |
| NASDAQ GM, Mercado principal | - | 11.702 | 8.907 | - | 10.888 | - |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 5.734.748 | 6.193.143 | 9.970.654 | 222.441 | 5.511.966 | 8.595.161 |
| New York, Mercado principal | 789.524 | 9.328.827 | 8.079.957 | 41.987 | 6.451.061 | 14.551.831 |
| NYSEAmerican, Mercado principal | - | 56 | 31 | - | 19 | - |
| NZX, Mercado principal | 2.365 | 9.710 | 1.347 | 400 | - | 627.124 |
| Oslo, Mercado principal | - | 1.209 | 927 | - | 574 | - |
| OTC US, Mercado principal | 974.036 | 19.683 | 126.789 | 1.084 | 11.714 | 1.269.184 |
| Singapore, Mercado principal | 217.292 | 365.325 | 59.020 | 15.045 | - | 23.595.352 |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | 34.393 | 706.066 | 20.730 | 19.742 | - | 9.651.332 |
| Stockholm, Mercado principal | 5.313 | 7.892 | 1.094 | 325 | - | 509.124 |
| Tokyo, Mercado principal | 17.708.491 | 5.207.418 | 4.133.329 | 262.167 | 5.633 | 5.143.825.193 |
| Toronto, Mercado principal | 1.030.812 | - | - | 11.461 | - | - |
| Vienna, Mercado principal | 156.811 | - | - | - | - | 7.993.480 |
| Xetra, Mercado principal | 109.478 | 33.166 | - | 1.769 | - | 51.475.253 |
| **Total** | **65.416.052** | **92.269.435** | **67.559.045** | **3.005.266** | **42.784.621** | **22.591.854.538** |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | JPMorgan Funds - US Growth Fund | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Obligaciones** | | | | | | |
| *Investment grade* | 17.964.219 | 2.358.106 | 33.397.699 | 13.997.877 | 17.744.032 | 2.267.567 |
| **Renta variable** | | | | | | |
| ASE, Mercado principal | 288.039 | 6.243 | 386.184 | 218.052 | 484.278 | - |
| Copenhagen, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| EN Amsterdam, Mercado principal | - | 1.437 | - | 427 | 3.315 | - |
| EN Paris, Mercado principal | - | 112 | - | 1.088 | 53.757 | - |
| Helsinki, Mercado principal | - | 104 | - | 272 | 12.760 | - |
| Hong Kong, Mercado principal | 4.539.387 | - | 541.869 | 305.966 | 679.952 | - |
| London, Mercado principal | 3.143.121 | 38.756 | 6.636.591 | 52.567.779 | 22.861.602 | 5.982.669 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | - | - | 202 | 3.506 | 1.144 | 296 |
| NASDAQ GM, Mercado principal | 425.307 | - | 1.804 | 31.318 | 10.220 | 2.641 |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 2.731 | - | 971.073 | 19.858.342 | 8.957.330 | 3.273.936 |
| New York, Mercado principal | 425.812 | - | 1.457.891 | 26.902.640 | 8.870.862 | 2.459.315 |
| NYSEAmerican, Mercado principal | - | - | 6 | 108 | 35 | 9 |
| NZX, Mercado principal | - | 242 | 12.007 | - | - | - |
| Oslo, Mercado principal | - | - | 188 | 3.260 | 1.064 | 275 |
| OTC US, Mercado principal | 188.602 | 1.563 | 24.300 | 1.024 | 984 | 10.937 |
| Singapore, Mercado principal | - | - | 451.755 | - | - | - |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | - | 3.520 | 184.784 | - | - | - |
| Stockholm, Mercado principal | - | 544 | 9.748 | - | - | - |
| Tokyo, Mercado principal | 2.078.941 | 17.007 | 4.245.985 | 2.240.104 | 4.971.008 | 163.957 |
| Toronto, Mercado principal | - | - | - | - | 41.032 | - |
| Vienna, Mercado principal | - | - | - | 830 | - | - |
| Xetra, Mercado principal | - | - | - | 584 | 19.060 | - |
| **Total** | **29.056.159** | **2.427.634** | **48.322.086** | **116.133.177** | **64.712.435** | **14.161.602** |

| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | JPMorgan Funds - US Technology Fund | JPMorgan Funds - US Value Fund | JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Obligaciones** | | | | | | |
| *Investment grade* | 27.337.755 | 11.849.596 | 24.446.862 | 29.018.056 | - | 8.796.141 |
| **Renta variable** | | | | | | |
| ASE, Mercado principal | 690.488 | 203.722 | 1.031.600 | 389.601 | - | - |
| Copenhagen, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| EN Amsterdam, Mercado principal | - | 38.114 | 33.146 | 178 | - | - |
| EN Paris, Mercado principal | - | 43.634 | 205.674 | 90 | - | - |
| Helsinki, Mercado principal | - | 4.275 | 23.917 | 546.664 | - | - |
| Hong Kong, Mercado principal | 968.850 | 285.999 | 1.431.288 | - | - | - |
| London, Mercado principal | 11.461.985 | 26.890.561 | 79.259.928 | 113.338.052 | 25.549.464 | 838.261 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | 539 | 1.616 | 4.331 | 7.290 | 1.828 | 60 |
| NASDAQ GM, Mercado principal | 4.811 | 14.436 | 38.688 | 65.122 | 16.331 | 536 |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 4.306.034 | 9.355.702 | 28.369.221 | 48.474.924 | 8.687.840 | 285.042 |
| New York, Mercado principal | 4.197.954 | 11.845.480 | 32.727.273 | 62.939.911 | 13.092.152 | 429.545 |
| NYSEAmerican, Mercado principal | 17 | 50 | 133 | 224 | 56 | 2 |
| NZX, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Oslo, Mercado principal | 501 | 1.503 | 4.027 | 6.778 | 1.700 | 56 |
| OTC US, Mercado principal | - | 84.856 | 9.840 | 398.857 | - | - |
| Singapore, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Stockholm, Mercado principal | - | - | - | - | - | - |
| Tokyo, Mercado principal | 7.087.428 | 2.249.593 | 10.500.288 | 9.972.445 | - | - |
| Toronto, Mercado principal | - | 38.811 | 410.326 | - | - | - |
| Vienna, Mercado principal | - | 68.017 | - | 346 | - | - |
| Xetra, Mercado principal | - | 27.081 | 56.890 | 97 | - | - |
| **Total** | **56.056.362** | **63.003.046** | **178.553.432** | **265.158.635** | **47.349.371** | **10.349.643** |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund |
|---|---|
| Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | USD |
| **Obligaciones** | |
| *Investment grade* | 857.646 |
| **Renta variable** | |
| ASE, Mercado principal | 377.898 |
| Copenhagen, Mercado principal | - |
| EN Amsterdam, Mercado principal | - |
| EN Paris, Mercado principal | - |
| Helsinki, Mercado principal | - |
| Hong Kong, Mercado principal | 530.243 |
| London, Mercado principal | 1.218.002 |
| NASDAQ CM, Mercado principal | - |
| NASDAQ GM, Mercado principal | - |
| NASDAQ GS, Mercado principal | 6.361 |
| New York, Mercado principal | 11.082 |
| NYSEAmerican, Mercado principal | - |
| NZX, Mercado principal | - |
| Oslo, Mercado principal | - |
| OTC US, Mercado principal | - |
| Singapore, Mercado principal | - |
| SIX Swiss Ex, Mercado principal | - |
| Stockholm, Mercado principal | - |
| Tokyo, Mercado principal | 3.878.888 |
| Toronto, Mercado principal | - |
| Vienna, Mercado principal | - |
| Xetra, Mercado principal | - |
| **Total** | **6.880.120** |

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

*Perfil de vencimiento de la garantía*

### Transacciones de préstamo de valores

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

| | Valor de la garantía | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | JPMorgan Funds - America Equity Fund | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | JPMorgan Funds - China Fund | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund |
| Vencimiento | USD | USD | USD | USD | USD | CNH |
| **Efectivo** | | | | | | |
| menos de 1 día | - | 1.307.150 | 429.447 | - | 3.991.434 | 17.923.068 |
| **Distinta de efectivo** | | | | | | |
| Vencimiento abierto | 132.669.118 | 102.688 | - | 1.178.066 | 60.009.985 | 2.845.848 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | - | 10.112 | - | - | 319.548 | 2.046.759 |
| de 1 a 3 meses | - | 976 | - | 1.478 | 75.204 | 551.032 |
| de 3 a 12 meses | 2.194.294 | 9.192 | 100.957 | 258.033 | 1.469.235 | 5.802.354 |
| más de 1 año | 35.179.364 | 1.273.306 | 6.388.746 | 40.939.554 | 32.074.549 | 362.857.483 |
| | **170.042.776** | **2.703.424** | **6.919.150** | **42.377.131** | **97.939.955** | **392.026.544** |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| | Valor de la garantía | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Vencimiento | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund<br>EUR |
| **Efectivo** | | | | | | |
| menos de 1 día | 382.610 | 9.825.933 | 24.885.476 | 26.656.730 | 87.780 | - |
| **Distinta de efectivo** | | | | | | |
| Vencimiento abierto | 35.893 | 6.623.682 | 85.063.623 | 31.590.201 | 6.583 | 1.143.162 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | 9.581 | 30.964 | - | - | 3.406 | - |
| de 1 a 3 meses | 1.325 | 2.984 | - | 1.691 | 2.001 | 102.267 |
| de 3 a 12 meses | 3.221 | 22.094 | 1.012.554 | 21.323 | 258.884 | 86.316 |
| más de 1 año | 380.085 | 9.419.434 | 18.512.208 | 2.302.829 | 10.019.420 | 1.837.339 |
| | **812.715** | **25.925.091** | **129.473.861** | **60.572.774** | **10.378.074** | **3.169.084** |

| | Valor de la garantía | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Vencimiento | JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund<br>EUR |
| **Efectivo** | | | | | | |
| menos de 1 día | - | 479.282 | - | - | 100.441 | 55.796 |
| **Distinta de efectivo** | | | | | | |
| Vencimiento abierto | 5.156.483 | 8.521.118 | 6.285.130 | 14.354.968 | 11.579.207 | 15.759.866 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | 48.840 | - | - | - | - | - |
| de 1 a 3 meses | 11.935 | 12.844 | 7.548 | 13.158 | 5.268 | 35.961 |
| de 3 a 12 meses | 74.499 | 334.727 | 95.880 | 651.312 | 87.932 | 279.907 |
| más de 1 año | 3.402.953 | 33.428.198 | 13.305.371 | 44.175.970 | 39.651.343 | 54.414.667 |
| | **8.694.710** | **42.776.169** | **19.693.929** | **59.195.408** | **51.424.191** | **70.546.197** |

| | Valor de la garantía | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Vencimiento | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Global Focus Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Global Growth Fund<br>USD |
| **Efectivo** | | | | | | |
| menos de 1 día | 76.341 | - | 45.446 | - | - | - |
| **Distinta de efectivo** | | | | | | |
| Vencimiento abierto | 38.927.876 | 9.365.544 | 8.029.744 | 18.594.814 | 160.408.552 | 5.338.707 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | 98.962 | 2.207 | - | - | - | - |
| de 1 a 3 meses | 156.691 | 33.367 | 10.591 | 79.189 | - | - |
| de 3 a 12 meses | 775.939 | 271.211 | 126.283 | 1.072.651 | - | - |
| más de 1 año | 161.928.586 | 40.647.968 | 64.745.735 | 64.164.133 | - | 258.770 |
| | **201.964.395** | **50.320.297** | **72.957.799** | **83.910.787** | **160.408.552** | **5.597.477** |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| | Valor de la garantía | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Vencimiento | JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Global Value Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Greater China Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Japan Equity Fund<br>JPY |
| **Efectivo** | | | | | | |
| menos de 1 día | 6.687.420 | 15.280.339 | 2.002.897 | - | - | - |
| **Distinta de efectivo** | | | | | | |
| Vencimiento abierto | 54.838.884 | 46.817.764 | 43.248.293 | 1.198.969 | 24.301.901 | 8.333.289.623 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | 83.048 | - | 197.835 | - | 92.550 | - |
| de 1 a 3 meses | 8.003 | 6.729 | 22.955 | 927 | 8.919 | 1.023.286 |
| de 3 a 12 meses | 6.311 | 1.371.372 | 407.197 | 14.748 | 922.835 | 228.813.438 |
| más de 1 año | 10.479.806 | 44.073.570 | 23.682.765 | 1.790.622 | 17.458.416 | 14.028.728.191 |
| | **72.103.472** | **107.549.774** | **69.561.942** | **3.005.266** | **42.784.621** | **22.591.854.538** |

| | Valor de la garantía | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Vencimiento | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund<br>USD | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund<br>USD | JPMorgan Funds - US Growth Fund<br>USD | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund<br>USD |
| **Efectivo** | | | | | | |
| menos de 1 día | - | - | - | - | 1.460.530 | 594.324 |
| **Distinta de efectivo** | | | | | | |
| Vencimiento abierto | 11.091.939 | 69.530 | 14.924.389 | 102.135.299 | 46.968.403 | 11.894.035 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | 642.623 | - | 3.408 | - | - | - |
| de 1 a 3 meses | 66.937 | - | 328 | - | - | - |
| de 3 a 12 meses | 155.862 | - | 169.100 | 799.315 | 1.013.973 | 132.405 |
| más de 1 año | 17.098.798 | 2.358.104 | 33.224.861 | 13.198.563 | 16.730.059 | 2.135.162 |
| | **29.056.159** | **2.427.634** | **48.322.086** | **116.133.177** | **66.172.965** | **14.755.926** |

| | Valor de la garantía | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Vencimiento | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund<br>USD | JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund<br>USD | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund<br>USD | JPMorgan Funds - US Technology Fund<br>USD | JPMorgan Funds - US Value Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund<br>USD |
| **Efectivo** | | | | | | |
| menos de 1 día | 27.675.406 | 2.131.740 | 386.400 | 25.842.982 | - | 19.581.225 |
| **Distinta de efectivo** | | | | | | |
| Vencimiento abierto | 28.718.605 | 51.153.450 | 154.106.568 | 236.140.579 | 47.349.371 | 1.553.502 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | - | - | - | - | - | 20.548 |
| de 1 a 3 meses | - | 287 | 23.513 | - | - | 1.980 |
| de 3 a 12 meses | 1.605.062 | 483.620 | 1.093.834 | 1.613.184 | - | 237.493 |
| más de 1 año | 25.732.695 | 11.365.689 | 23.329.517 | 27.404.872 | - | 8.536.120 |
| | **83.731.768** | **65.134.786** | **178.939.832** | **291.001.617** | **47.349.371** | **29.930.868** |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| | Valor de la garantía |
|---|---|
| | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund |
| Vencimiento | USD |
| **Efectivo** | |
| menos de 1 día | - |
| **Distinta de efectivo** | |
| Vencimiento abierto | 6.022.474 |
| de 1 a 7 días | - |
| de 1 a 4 semanas | 41.579 |
| de 1 a 3 meses | 4.007 |
| de 3 a 12 meses | 259.985 |
| más de 1 año | 552.075 |
| | **6.880.120** |

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

| | Valor de la garantía | | |
|---|---|---|---|
| | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund |
| Vencimiento | USD | USD | USD |
| **Efectivo** | | | |
| menos de 1 día | 18.570.000 | 10.440.000 | 7.934.700 |
| **Distinta de efectivo** | | | |
| Vencimiento abierto | - | - | - |
| de 1 a 7 días | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | - | - | - |
| de 1 a 3 meses | - | - | - |
| de 3 a 12 meses | - | - | - |
| más de 1 año | - | - | - |
| | **18.570.000** | **10.440.000** | **7.934.700** |

*Moneda de la garantía*

### Transacciones de préstamo de valores

En la siguiente tabla se indica la moneda de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

| | | Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Subfondo | Moneda del Subfondo | EUR | GBP | JPY | USD | HKD | CHF |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | - | - | 9.168.876 | 160.873.900 | - | - |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | 938.068 | 218.299 | 79.005 | 1.438.489 | - | 5.363 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | 4.132.662 | 778.920 | - | 2.007.568 | - | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | 13.698.233 | 2.221.174 | 20.873.724 | 5.448.705 | 117.256 | - |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | 8.031.083 | 1.809.029 | 1.263.224 | 86.767.629 | 38.159 | 5.593 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | 136.930.826 | 37.197.543 | 217.815 | 217.496.210 | 17.212 | 29.808 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | 88.656 | 74.110 | 112.692 | 537.253 | 4 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | 2.496.708 | 763.534 | 6.269.842 | 15.068.018 | 583.102 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | 8.268.296 | 1.955.873 | - | 119.249.692 | - | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | 997.779 | 1.308.041 | 13.233.909 | 41.557.617 | 1.527.165 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | 2.552.655 | 383.764 | 3.161.089 | 4.280.565 | - | - |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | EUR | 373.264 | 603.818 | 625.449 | 1.465.266 | 36.038 | 12.840 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | EUR | 1.445.522 | 1.398.963 | 611.029 | 4.348.869 | 153.072 | 596.990 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | 7.757.624 | 2.642.666 | 15.022.599 | 15.576.397 | 131.684 | 1.159.526 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 4.128.818 | 4.531.400 | 3.461.142 | 6.375.012 | 130.194 | 389.259 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 12.180.816 | 4.884.815 | 15.951.927 | 23.837.621 | 298.731 | 1.230.066 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | 13.724.880 | 5.538.732 | 22.206.622 | 8.016.157 | 563.260 | 122.817 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | 18.736.625 | 8.520.084 | 30.427.854 | 9.968.464 | 106.591 | 1.624.026 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | 46.313.703 | 26.364.608 | 82.436.125 | 40.689.490 | 1.093.535 | 1.864.194 |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| Subfondo | Moneda del Subfondo | Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) EUR | GBP | JPY | USD | HKD | CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 11.866.037 | 10.136.755 | 12.609.853 | 14.166.319 | 293.241 | 463.826 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 16.933.034 | 7.195.552 | 37.420.452 | 10.033.895 | 71.313 | 588.784 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | 22.491.344 | 10.044.379 | 21.709.055 | 25.974.635 | 729.267 | 1.439.822 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | - | - | 24.793.552 | 132.398.129 | 2.787.961 | - |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | 67.823 | - | 4.909.894 | 6.633 | 531.377 | - |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 4.085.890 | 12.728.462 | 27.648.228 | 21.150.138 | 2.889.642 | 34.393 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | 4.746.939 | 4.867.343 | 5.751.712 | 89.125.067 | 720.021 | 706.066 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | 7.186.420 | 1.636.079 | 12.142.771 | 47.705.577 | 368.067 | 20.730 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | 754.103 | 692.221 | 689.577 | 718.174 | 35.636 | 19.742 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | 3.438.585 | 282.319 | 6.645.710 | 31.721.770 | 674.065 | - |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | 3.073.535.918 | 3.545.741.870 | 5.721.111.788 | 8.613.753.167 | 696.260.812 | 9.651.332 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | 8.495.948 | 1.918.366 | 2.338.909 | 11.026.442 | 4.539.385 | - |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | USD | 78.781 | 1.874.329 | 18.571 | 441.884 | - | 3.520 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | 7.269.463 | 9.991.573 | 9.250.991 | 19.558.274 | 541.869 | 184.784 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | 3.574 | 251.155 | 2.494.246 | 112.687.915 | 305.966 | - |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | 95.153 | 2.099.244 | 5.533.152 | 56.821.204 | 679.952 | - |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | - | - | 186.581 | 14.569.345 | - | - |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | - | 668.215 | 7.888.958 | 72.969.745 | 968.850 | - |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 230.706 | 2.537.820 | 2.655.609 | 58.986.780 | 285.999 | - |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | 2.567.971 | 10.304.076 | 11.726.454 | 150.292.816 | 1.431.288 | - |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | 812 | 1.924.277 | 11.235.891 | 276.596.570 | 546.664 | - |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | - | - | - | 47.349.371 | - | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | 53.463 | 7.650 | 520 | 29.869.235 | - | - |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | 26.062 | 365.710 | 4.677.044 | 604.609 | 530.243 | - |

| Subfondo | Moneda del Subfondo | Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) CAD | SGD | AUD | DKK | SEK | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | - | - | - | - | - | 170.042.776 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | - | 13.111 | 10.806 | - | 283 | 2.703.424 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | - | - | - | - | - | 6.919.150 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | - | 18.039 | - | - | - | 42.377.131 |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | - | 13.673 | 11.270 | - | 295 | 97.939.955 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | - | 75.488 | 60.070 | - | 1.572 | 392.026.544 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | - | - | - | - | - | 812.715 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | - | - | 743.887 | - | - | 25.925.091 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | - | - | - | 129.473.861 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | - | - | 1.948.264 | - | - | 60.572.774 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | - | - | - | - | - | 10.378.074 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | EUR | - | 3.071 | 47.275 | 1.997 | 66 | 3.169.084 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | EUR | - | - | 37.330 | 102.935 | - | 8.694.710 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | - | - | 287.560 | 182.486 | 15.627 | 42.776.169 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 606.077 | 2.766 | 2.279 | 66.922 | 60 | 19.693.929 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 16.386 | 232.824 | 362.233 | 185.513 | 14.476 | 59.195.408 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | 580.280 | 43.379 | 610.621 | 2.648 | 14.795 | 51.424.191 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | - | 157.928 | 736.163 | 232.122 | 36.340 | 70.546.197 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | 464.039 | 55.202 | 2.373.347 | 227.171 | 82.981 | 201.964.395 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 487.243 | 71.029 | 150.075 | 69.413 | 6.507 | 50.320.297 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 613.248 | - | - | 101.520 | - | 72.957.799 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | - | 84.403 | 1.199.172 | 190.266 | 48.444 | 83.910.787 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | - | 428.910 | - | - | - | 160.408.552 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | - | 81.750 | - | - | - | 5.597.477 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 1.944.277 | 217.292 | 1.399.837 | - | 5.313 | 72.103.472 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | - | 365.325 | 1.163.441 | 95.977 | 7.883 | 107.549.774 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | - | 59.020 | 442.184 | - | 1.094 | 69.561.942 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | 21.618 | 15.045 | 56.482 | 2.343 | 325 | 3.005.266 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | - | - | 22.172 | - | - | 42.784.621 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | - | 23.595.352 | 907.695.175 | - | 509.124 | 22.591.854.538 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | - | - | 737.109 | - | - | 29.056.159 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | USD | - | - | 10.005 | - | 544 | 2.427.634 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | - | 451.755 | 1.063.629 | - | 9.748 | 48.322.086 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | - | - | 390.321 | - | - | 116.133.177 |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

| | | Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Subfondo | Moneda del Subfondo | CAD | SGD | AUD | DKK | SEK | Total |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | 77.393 | - | 866.867 | - | - | 66.172.965 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | - | - | - | - | - | 14.755.926 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | - | - | 1.236.000 | - | - | 83.731.768 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 73.204 | - | 364.668 | - | - | 65.134.786 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | 773.940 | - | 1.843.287 | - | - | 178.939.832 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | - | - | 697.403 | - | - | 291.001.617 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | - | - | - | - | - | 47.349.371 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | - | - | - | - | - | 29.930.868 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | - | - | 676.452 | - | - | 6.880.120 |

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

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

### Transacciones de préstamo de valores

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

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

| | Valor de mercado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Vencimiento | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund<br>EUR | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund<br>USD | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund<br>USD |
| menos de 1 día | - | - | - | - | - | 12.008 |
| de 1 a 7 días | - | - | - | - | - | - |
| de 1 a 4 semanas | - | - | - | - | - | 625.315 |
| de 1 a 3 meses | - | - | - | 2.916.905 | 268.455 | - |
| de 3 a 12 meses | - | - | - | - | (169.971) | (1.962.069) |
| más de 1 año | 15.171 | 5.287.771 | 10.858.899 | - | (268.562) | (1.598.422) |
| | **15.171** | **5.287.771** | **10.858.899** | **2.916.905** | **(170.078)** | **(2.923.168)** |

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

*País en el que se han establecido las contrapartes*

### Transacciones de préstamo de valores

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

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

| Contraparte | País de constitución |
|---|---|
| Bank of America | Estados Unidos de América |
| Barclays | Reino Unido |
| Goldman Sachs | Estados Unidos de América |
| Morgan Stanley | Estados Unidos de América |
| UBS | Suiza |

*Liquidación y compensación*

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

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

### Reutilización de la garantía

*Porcentaje de garantía real recibida que se reutiliza y rendimiento de la reinversión*

Los valores no en efectivo recibidos en garantía mediante un contrato de garantía de transferencia de títulos en relación con operaciones de préstamo de valores, contratos con pacto de recompra y operaciones con derivados OTC no pueden venderse, reinvertirse ni pignorarse.

#### Transacciones de préstamo de valores

Desde el final del ejercicio, las garantías en efectivo recibidas con respecto a las operaciones de préstamo de valores estaban reinvertidas en Operaciones de recompra inversa, con el uso de bonos estatales de alta calidad como garantía prendaria. Su gestión corre a cargo del Agente de préstamo de valores, sobre la base exclusivamente de las directrices y acuerdos aprobados por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.. Los ingresos obtenidos por la SICAV a partir de la reinversión de garantías en efectivo en forma de Operaciones de recompra inversa, una vez deducidos los intereses pagaderos a la contraparte pertinente, ascendieron a 1.187.417 USD para el ejercicio terminado el 30 de junio de 2024, y se contabilizan en la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Los detalles relativos a la reutilización autorizada de las garantías en efectivo figuran en el último Folleto disponible en http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

#### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

### Custodia de la garantía

*Garantía recibida*

#### Transacciones de préstamo de valores

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

| Subfondo | Depositario | Moneda del Subfondo | Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) |
|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 170.042.776 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 2.703.424 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 6.919.150 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 42.377.131 |
| JPMorgan Funds - China Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 97.939.955 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | CNH | 392.026.544 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 812.715 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 25.925.091 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 129.473.861 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 60.572.774 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 10.378.074 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 3.169.084 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 8.694.710 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 42.776.169 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 19.693.929 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 59.195.408 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 51.424.191 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 70.546.197 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 201.964.395 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 50.320.297 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 72.957.799 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 83.910.787 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 160.408.552 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 5.597.477 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 72.103.472 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 107.549.774 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 69.561.942 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 3.005.266 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 42.784.621 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | JPY | 22.591.854.538 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 29.056.159 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 2.427.634 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 48.322.086 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 116.133.177 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 66.172.965 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 14.755.926 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 83.731.768 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 65.134.786 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 178.939.832 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 291.001.617 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 47.349.371 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 29.930.868 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 6.880.120 |

#### Contratos de *swap* de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis de las garantías recibidas en relación a todos los contratos de swaps de rendimiento total para cada depositario a la fecha del informe:

| Subfondo | Depositario | Moneda del Subfondo | Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) |
|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 18.570.000 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 10.440.000 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 7.934.700 |

## 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

*Garantía concedida*

### Transacciones de préstamo de valores

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

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis de las garantías concedidas en relación a todos los contratos de *swap* de rendimiento total para cada depositario a la fecha del informe:

| Subfondo | Depositario | Moneda del Subfondo | Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) |
|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 564.100 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 27.858.101 |

## Rendimiento y coste

### Transacciones de préstamo de valores

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

### Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

## 10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados

| Nombre del Subfondo | Exposición bruta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2024 | Exposición bruta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2024 | Exposición bruta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2024 | Exposición neta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2024 | Exposición neta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2024 | Exposición neta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (1) | 0,00% | 0,70% | 0,03% | 0,00% | 0,10% | 0,02% |
| JPMorgan Funds - China Fund | 0,00% | 8,10% | 3,02% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 0,00% | 0,70% | 0,01% | 0,00% | 0,70% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 0,00% | 4,10% | 0,10% | 0,00% | 4,10% | 0,10% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 0,00% | 1,10% | 0,00% | 0,00% | 1,10% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 0,00% | 4,20% | 0,72% | 0,00% | 3,70% | 0,61% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 0,00% | 9,40% | 1,63% | 0,00% | 8,50% | 1,32% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 0,00% | 4,50% | 1,10% | 0,00% | 4,50% | 0,84% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 0,00% | 6,70% | 0,96% | 0,00% | 4,40% | 0,73% |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 0,00% | 0,70% | 0,07% | 0,00% | 0,70% | 0,07% |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 0,00% | 50,30% | 19,04% | 4,50% | 9,90% | 8,66% |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 0,00% | 5,00% | 1,15% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - India Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 0,00% | 0,20% | 0,01% | 0,00% | 0,20% | 0,01% |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,10% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | 0,00% | 1,00% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (3) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,10% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 0,40% | 1,50% | 0,91% | 0,40% | 0,80% | 0,70% |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 0,20% | 0,80% | 0,43% | 0,10% | 0,10% | 0,10% |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | 27,70% | 109,30% | 55,14% | 14,70% | 35,40% | 26,44% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 2,10% | 38,50% | 13,94% | 1,20% | 22,10% | 8,78% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 4,60% | 10,00% | 6,60% | 2,00% | 5,60% | 3,97% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | 107,80% | 403,80% | 199,84% | 46,40% | 114,40% | 71,90% |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 163,30% | 714,00% | 407,33% | 25,80% | 144,70% | 82,13% |
| JPMorgan Funds - Income Fund | 51,30% | 76,20% | 63,77% | 25,30% | 50,66% | 41,44% |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | 5,70% | 9,00% | 7,38% | 4,70% | 8,80% | 7,17% |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | 0,00% | 3,50% | 1,43% | 0,40% | 2,80% | 1,72% |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | 30,10% | 55,40% | 40,82% | 19,30% | 34,80% | 25,87% |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund el 22 de marzo de 2024.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

## 11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la «Sociedad gestora») es la gestora autorizada de JPMorgan Funds (la «Sociedad») y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Empresa» se refieren a dicho grupo y cada una de las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.

Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al período de remuneración más reciente que haya finalizado (**«Ejercicio de resultados»**) a la fecha del informe.

### Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.

La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.

El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en junio de 2023 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2023, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

### Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2023 y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 45 Fondos de Inversión Alternativa (con 50 Subfondos) y 6 OICVM (con 179 Subfondos) al 31 de diciembre de 2023, con un total de activos gestionados a tal fecha de 16.602 millones de USD y 466.699 millones de USD respectivamente.

| | Remuneración fija | Remuneración variable | Remuneración total | Número de beneficiarios |
|---|---|---|---|---|
| **Total de empleados (miles de USD)** | 54.109 | 27.380 | 81.489 | 364 |

JPMorgan Funds no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el ejercicio.

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2023 fue de 157.186.000 USD, de los cuales 7.138.000 USD corresponden a la Directiva y 150.048.000 USD corresponden a otros Empleados identificados[1].

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

## 12. Otros acontecimientos

*a) Cambios en las políticas de inversión*

Con efectos a partir del 19 de diciembre de 2023, las políticas de inversión del Subfondo que figura a continuación se han modificado para permitir la inversión de hasta un 20% (anteriormente 10%) de los activos en valores nacionales emitidos en la República Popular China ("RPC"), incluidas las Acciones A de China a través de los Programas China Hong Kong Stock Connect y títulos de deuda emitidos en la República Popular China a través de China-Hong Kong Bond Connect.

- JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Con efectos a partir del 19 de diciembre de 2023, las políticas de inversión del Subfondo se han modificado para permitir inversiones adicionales en bonos verdes de emisores de sectores que, de otro modo, quedarían excluidos por los criterios de exclusión del Subfondo.

- JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Con efectos a partir del 19 de diciembre de 2023, se han modificado las restricciones de inversión del Subfondo que figura a continuación para permitir la inversión adicional en deuda en dificultades hasta el 10% de los activos y en bonos catástrofe hasta el 10% de los activos. Anteriormente, el Subfondo podía invertir hasta el 10% de los activos en su conjunto tanto en deuda en dificultades como en bonos catástrofe.

- JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

*b) Cambios en las Comisiones*

Con efectos a partir del 19 de diciembre de 2023, el Folleto se ha actualizado para reflejar la reducción de las Comisiones anuales de gestión y asesoramiento de los siguientes Subfondos:

- JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
- JPMorgan Funds - Global Focus Fund
- JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

*c) Otras modificaciones con efectos el 19 de diciembre de 2023*

Actualización del marco de exclusiones que permite la realización de inversiones adicionales en bonos verdes de emisores que operan en sectores que, de lo contrario, serían excluidos por los cribados de selección de títulos.

- JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Actualización para permitir la realización de inversiones adicionales en deuda en dificultades, por un importe máximo equivalente al 10% de los activos, y en bonos catástrofe, por un importe máximo equivalente al 10% de los activos. Hasta ahora, el Subfondo podía invertir únicamente un 10% de los activos en total tanto en deuda en dificultades como en bonos catástrofe.

- JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Actualización para dar cuenta de la reducción de los Gastos administrativos y de explotación asociados a las clases de acciones A, C e I:

- JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund
- JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

## 12. Otros acontecimientos (continuación)

*d) Cambios posteriores al cierre del ejercicio*

*Modificaciones con efectos el 18 de julio de 2024*

Actualización para dar cuenta del aumento del importe mínimo comprometido de inversiones sostenibles, que pasa del 10% al 20% en lo que respecta a los siguientes Subfondos:

- JPMorgan Funds - America Equity Fund
- JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
- JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
- JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - China Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
- JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund
- JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
- JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund
- JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund
- JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
- JPMorgan Funds - Global Focus Fund
- JPMorgan Funds - Global Growth Fund
- JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund
- JPMorgan Funds - Global Value Fund
- JPMorgan Funds - Greater China Fund=
- JPMorgan Funds - India Fund
- JPMorgan Funds - Japan Equity Fund=
- JPMorgan Funds - Middle East, Africa y Emerging Europe Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
- JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
- JPMorgan Funds - US Growth Fund
- JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund
- JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund
- JPMorgan Funds - US Technology Fund
- JPMorgan Funds - US Value Fund

## 13. Divulgación sobre finanzas sostenibles

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

| Nombre del Subfondo |
|---|
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (2) |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund |

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

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


| Nombre del Subfondo | Página |
|---|---|
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | 750 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 762 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 773 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 784 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 795 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 806 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 818 |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | 830 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 843 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | 854 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | 864 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 876 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 889 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 901 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 912 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 923 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | 936 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 946 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 957 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | 968 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | 980 |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | 991 |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | 1001 |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | 1011 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | 1022 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | 1034 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | 1044 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 1055 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 1066 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 1077 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 1088 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 1099 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 1111 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 1122 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | 1134 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | 1146 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 1156 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 1167 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 1178 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | 1189 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | 1200 |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | 1211 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | 1223 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | 1236 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | 1249 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | 1260 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | 1272 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 1284 |

## 13. Divulgación sobre finanzas sostenibles (continuación)

| | |
|---|---|
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 1295 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | 1305 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 1315 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 1326 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3) | 1337 |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | 1350 |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | 1362 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | 1376 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 1387 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 1398 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | 1409 |
| JPMorgan Funds - India Fund | 1423 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 1433 |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | 1443 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | 1453 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | 1464 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 1474 |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | 1485 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 1496 |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | 1509 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 1520 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 1531 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | 1541 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 1553 |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | 1565 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 1575 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 1586 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | 1597 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 1608 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 1618 |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | 1629 |

(3) Este Subfondo se lanzó el 16 de abril de 2024.

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 9 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Encontrará información detallada en las páginas siguientes:

| Nombre del Subfondo | Página |
|---|---|
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | 1640 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (4) | 1649 |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund | 1657 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund | 1666 |

(4) Este Subfondo se lanzó el 31 de julio de 2023.

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300Z1LFKZXUK2J908

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 33,38% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,31% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,38% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,31% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,38% de inversiones sostenibles.

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

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

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

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,31% | 33,38% | 0,17% | 10,39% | 22,82% |
| 30/06/2023 | 87,29% | 46,78% | 0,00% | 10,17% | 36,61% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 33,38% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

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

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 12,68 | Estados Unidos |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 8,09 | Estados Unidos |
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 5,01 | Internacional |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 4,40 | Japón |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 4,15 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 3,97 | Italia |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 3,32 | Francia |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 2,12 | Estados Unidos |
| KINGDOM OF SPAIN | Deuda pública de mercados desarrollados | 1,83 | España |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Deuda pública de mercados desarrollados | 1,73 | Alemania |
| HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA | Deuda pública de mercados desarrollados | 1,64 | Canadá |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND | Deuda pública de mercados desarrollados | 1,47 | Reino Unido |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 14,34 | Estados Unidos |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 11,02 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 10,75 | Italia |
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 5,25 | Internacional |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 5,14 | Japón |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 4,54 | Estados Unidos |

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

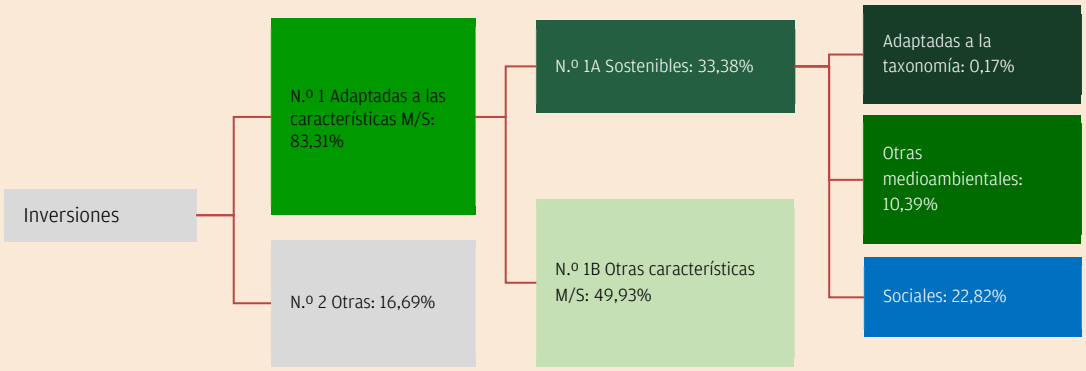
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,31% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,38% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 0,59 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Pass-through de agencia | 18,37 |
| Obligaciones con garantía en forma de préstamo | Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo | 0,14 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 0,26 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Operaciones 1 activo/1 prestamista | 0,71 |
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 19,73 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 3,40 |
| Finanzas | Banca | 17,81 |
| Finanzas | Correduría | 0,08 |
| Finanzas | Empresas financieras | 2,14 |
| Finanzas | Seguros | 0,06 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 0,20 |
| Finanzas | REIT | 0,27 |
| Industrial | Industrias básicas | 0,60 |
| Industrial | Comunicaciones | 1,52 |
| Industrial | Consumo cíclico | 0,25 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 1,59 |
| Industrial | Energía | 2,38 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 0,02 |
| Industrial | Tecnología | 1,00 |
| Industrial | Transporte | 0,91 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,29 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Preferenciales | 0,21 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 7,33 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 0,76 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 2,15 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,20 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,03 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 4,00 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 0,60 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 5,55 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 2,04 |
| Bonos municipales imponibles | Impuestos | 0,09 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

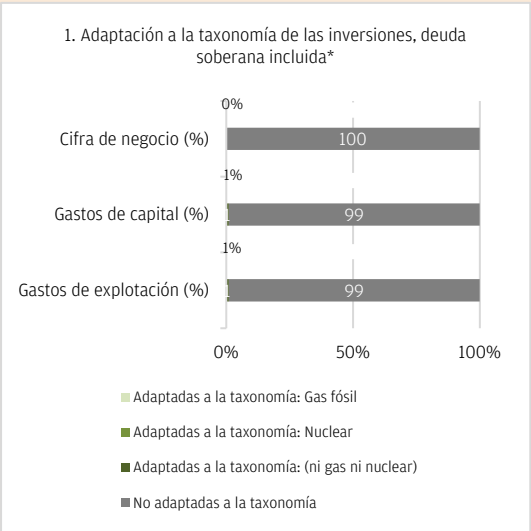
☒ Sí

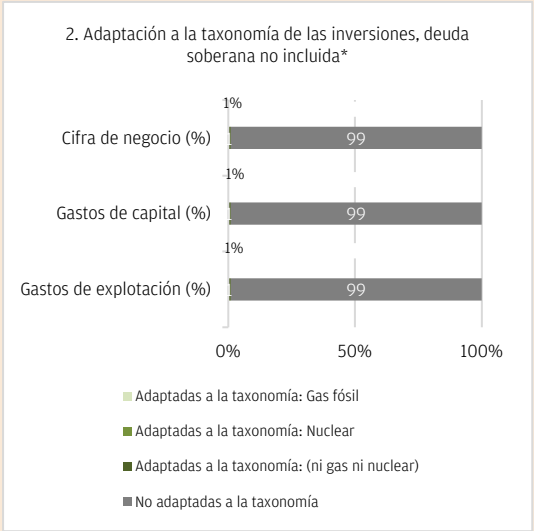
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 59% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,15%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,17% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

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

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 10,39% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,82% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 16,69% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - America Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XWBPPOU6254395**

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 55,49% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,73% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,49% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,73% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,49% de inversiones sostenibles.

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

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

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

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 74,73% | 55,49% | 6,42% | 27,86% | 21,21% |
| 30/06/2023 | 77,89% | 59,69% | 0,00% | 48,94% | 10,75% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,49% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 7,62 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 5,26 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 4,66 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 4,23 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 3,59 | Estados Unidos |
| LOEWS CORP | Productos financieros | 3,23 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Productos financieros | 3,16 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL C | Servicios de comunicación | 2,96 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 2,90 | Estados Unidos |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Atención sanitaria | 2,75 | Estados Unidos |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Productos financieros | 2,70 | Estados Unidos |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Productos básicos de consumo | 2,62 | Estados Unidos |
| EOG RESOURCES INC | Energía | 2,54 | Estados Unidos |
| KINDER MORGAN INC | Energía | 2,51 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 6,92 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 5,67 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 4,63 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 4,17 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Productos financieros | 3,42 | Estados Unidos |
| LOEWS CORP | Productos financieros | 3,21 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 3,07 | Estados Unidos |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | Materiales | 3,04 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 2,99 | Estados Unidos |
| WEYERHAEUSER CO | Bienes inmuebles | 2,93 | Estados Unidos |
| TESLA INC | Consumo discrecional | 2,85 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Servicios de comunicación | 2,79 | Estados Unidos |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Productos básicos de consumo | 2,64 | Estados Unidos |
| INTUITIVE SURGICAL INC | Atención sanitaria | 2,63 | Estados Unidos |

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

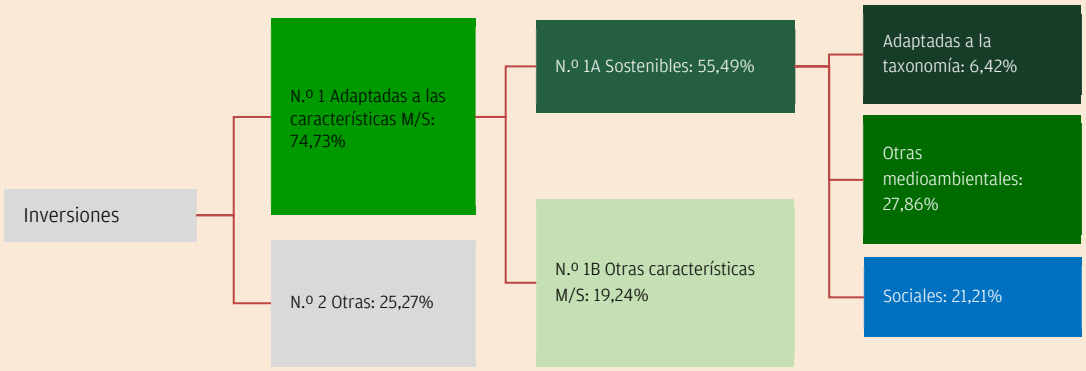
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 74,73% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,49% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 7,97 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 1,10 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 9,06 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 1,81 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 3,26 |
| Energía | Energía | 5,05 |
| Productos financieros | Banca | 4,47 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 9,57 |
| Productos financieros | Seguros | 3,23 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 2,64 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 7,50 |
| Industria | Bienes de capital | 3,94 |
| Industria | Transporte | 1,66 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 9,43 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 11,86 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 3,59 |
| Materiales | Materiales | 3,57 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 5,97 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,74 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

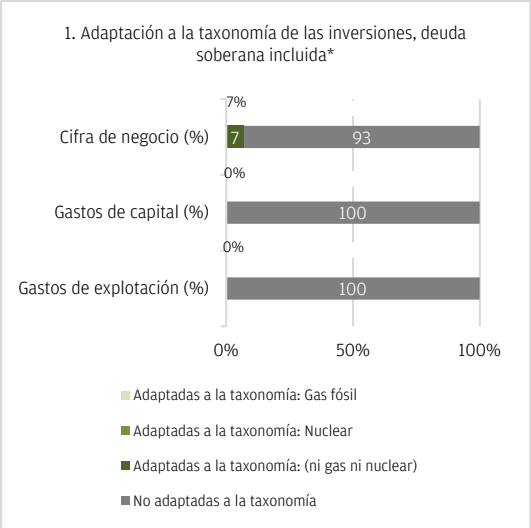
☐ Sí

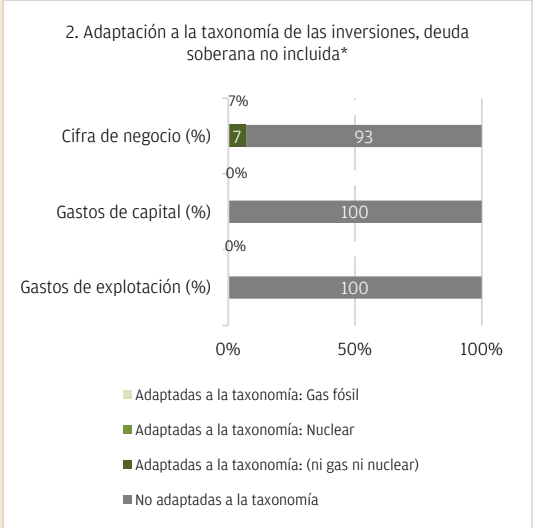
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,09%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 6,42% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 27,86% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,21% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 25,27% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

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

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493008U8WXHYZOU1R25**

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 48,12% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,02% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 48,12% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,02% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 48,12% de inversiones sostenibles.

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

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

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

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 59,02% | 48,12% | 0,27% | 31,70% | 16,16% |
| 30/06/2023 | 98,52% | 53,69% | 0,00% | 38,45% | 15,24% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 48,12% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Productos financieros | 8,40 | Singapur |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 7,77 | Indonesia |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | Productos financieros | 5,45 | Singapur |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 4,91 | Indonesia |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | Productos financieros | 4,57 | Singapur |
| SEA LTD-ADR | Servicios de comunicación | 3,21 | Islas Caimán |
| CP ALL PCL-FOREIGN | Productos básicos de consumo | 3,00 | Tailandia |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | Productos financieros | 2,98 | Indonesia |
| CIMB GROUP HOLDINGS BHD | Productos financieros | 2,55 | Malasia |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR | Energía | 2,19 | Tailandia |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | Bienes inmuebles | 2,16 | Singapur |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F | Atención sanitaria | 2,09 | Tailandia |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | Servicios de comunicación | 2,07 | Indonesia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 8,42 | Indonesia |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Productos financieros | 6,93 | Singapur |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 5,37 | Indonesia |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | Productos financieros | 4,81 | Singapur |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | Productos financieros | 4,64 | Singapur |
| CP ALL PCL | Productos básicos de consumo | 4,03 | Tailandia |
| SEA LTD-ADR | Servicios de comunicación | 3,76 | Islas Caimán |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | Bienes inmuebles | 2,70 | Singapur |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL | Industria | 2,59 | Tailandia |
| PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO | Energía | 2,42 | Tailandia |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE | Atención sanitaria | 2,30 | Tailandia |
| SM Investments Corp | Industria | 2,28 | Filipinas |

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

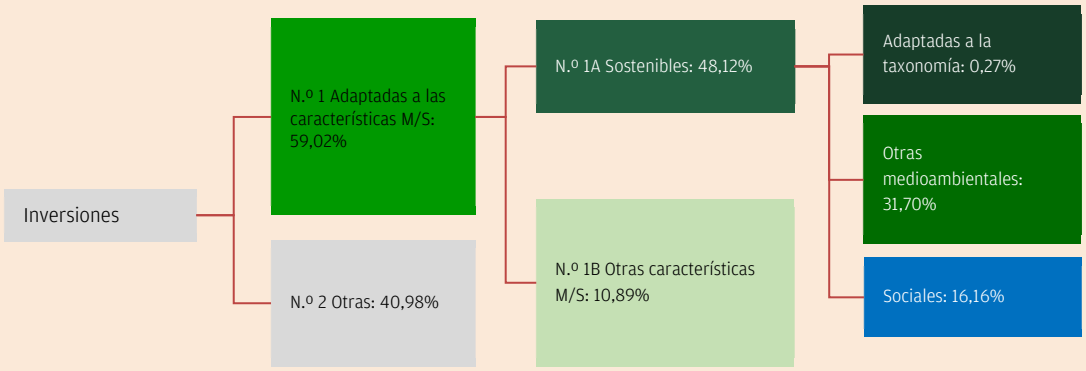
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 59,02% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 48,12% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 3,78 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,06 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 0,55 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 0,76 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 0,95 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 6,17 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,21 |
| Industria | Transporte | 5,50 |
| Industria | Bienes de capital | 4,71 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,28 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 2,05 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 5,12 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,74 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 0,24 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 2,18 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 0,84 |
| Energía | Energía | 3,25 |
| Materiales | Materiales | 3,10 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 2,06 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 2,14 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 3,22 |
| Productos financieros | Banca | 43,52 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 1,88 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

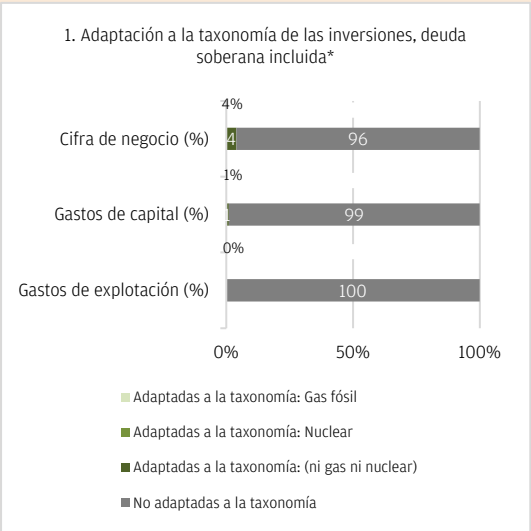
☐ Sí

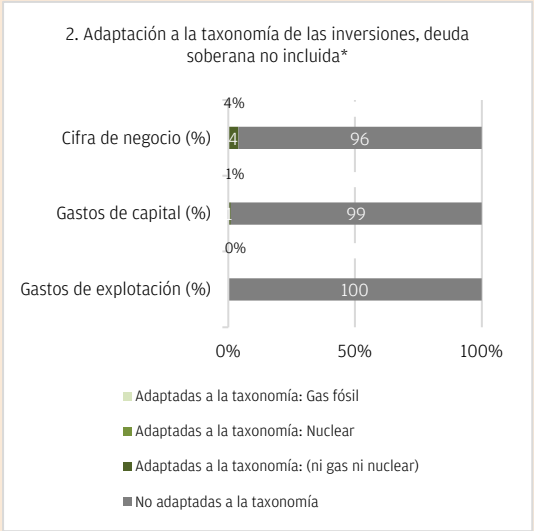
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,41%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,27% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

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

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 31,70% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,16% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 40,98% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

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

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493000HGUC7JPE72E71**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 63,73% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,20% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,73% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,20% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,73% de inversiones sostenibles.

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

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

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

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 88,20% | 63,73% | 10,09% | 37,62% | 16,02% |
| 30/06/2023 | 91,07% | 69,51% | 0,00% | 55,75% | 13,76% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,73% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,65 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 8,17 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 6,67 | Islas Caimán |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 3,78 | Corea del Sur |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 3,75 | India |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 3,45 | Hong Kong |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 2,80 | Indonesia |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Productos financieros | 2,41 | Hong Kong |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,41 | Islas Caimán |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | Tecnología de la información | 2,36 | India |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 2,32 | Indonesia |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Productos financieros | 2,29 | Singapur |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,69 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 7,87 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 6,67 | Islas Caimán |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 5,00 | Hong Kong |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Productos financieros | 3,17 | India |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consumo discrecional | 3,08 | Islas Caimán |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 2,93 | India |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 2,77 | Corea del Sur |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,69 | Islas Caimán |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 2,66 | Indonesia |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Productos financieros | 2,54 | Hong Kong |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 2,47 | Indonesia |

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

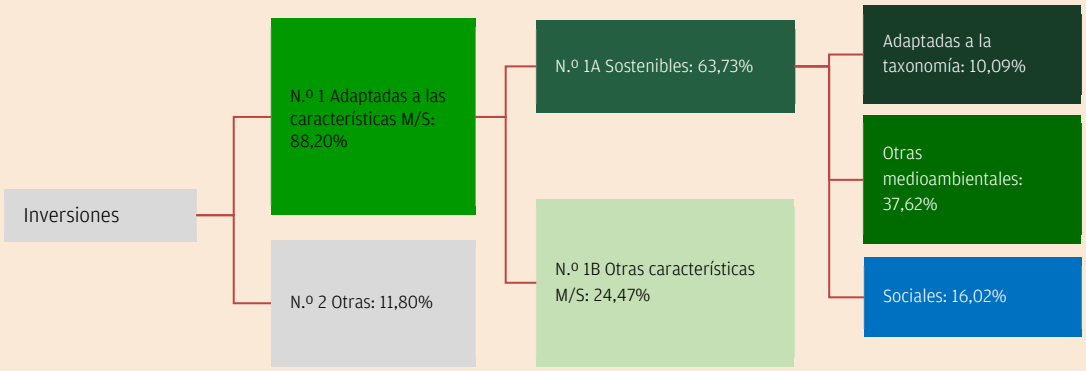
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,20% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,73% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,65 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,51 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 15,06 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 14,32 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 3,68 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,25 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 1,64 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,52 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 5,59 |
| Productos financieros | Banca | 18,14 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 5,18 |
| Productos financieros | Seguros | 4,18 |
| Industria | Bienes de capital | 4,48 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,29 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 4,45 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,88 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,96 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 10,49 |
| Materiales | Materiales | 1,12 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

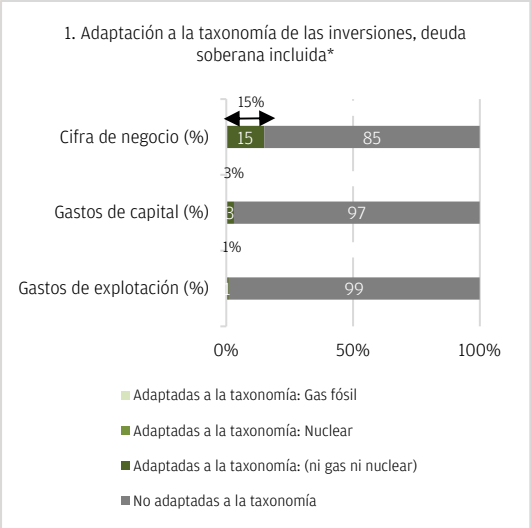
☐ Sí

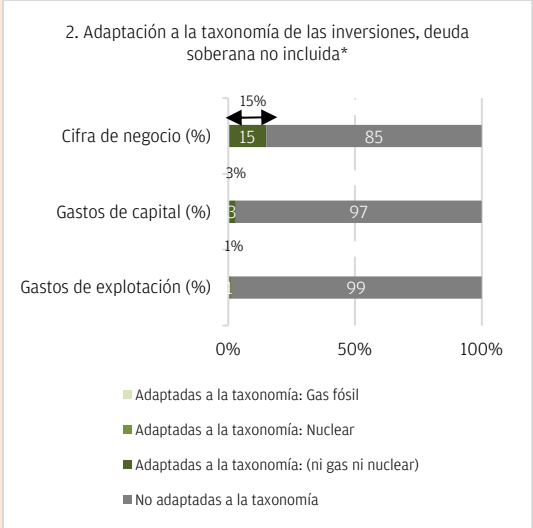
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 14,71%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 10,09% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 37,62% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,02% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 11,80% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

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

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

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

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300WYNZO1TJC4GX74**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 60,56% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,64% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,56% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,64% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,56% de inversiones sostenibles.

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

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

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

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 84,64% | 60,56% | 10,27% | 34,06% | 16,23% |
| 30/06/2023 | 79,20% | 54,95% | 0,00% | 44,08% | 10,87% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 60,56% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,04 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 5,87 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 5,12 | Islas Caimán |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 2,90 | India |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 2,64 | Corea del Sur |
| PDD HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 2,43 | Islas Caimán |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | Productos financieros | 2,19 | Australia |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energía | 1,98 | India |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 1,83 | Indonesia |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 1,73 | Islas Caimán |
| KIA CORP | Consumo discrecional | 1,68 | Corea del Sur |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 1,68 | Hong Kong |
| QBE INSURANCE COOUP LTD | Productos financieros | 1,59 | Australia |
| RIO TINTO LTD | Materiales | 1,51 | Australia |
| AXIS BANK LTD | Productos financieros | 1,46 | India |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 8,45 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 5,59 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 5,02 | Islas Caimán |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consumo discrecional | 2,71 | Islas Caimán |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 2,61 | Hong Kong |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Productos financieros | 2,31 | India |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,12 | Islas Caimán |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 2,05 | India |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 1,97 | Corea del Sur |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 1,97 | Indonesia |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energía | 1,91 | India |
| KIA CORP | Consumo discrecional | 1,81 | Corea del Sur |
| QBE INSURANCE COOUP LTD | Productos financieros | 1,75 | Australia |
| CSL LTD | Atención sanitaria | 1,66 | Australia |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | Productos financieros | 1,64 | Australia |

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

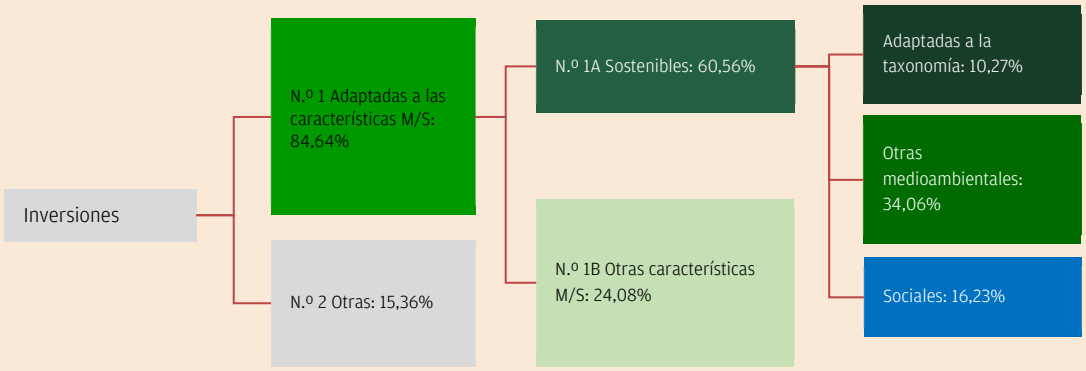
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,64% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,56% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 8,06 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,15 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 6,35 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,92 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 1,15 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,51 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,04 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 1,13 |
| Energía | Energía | 5,49 |
| Productos financieros | Banca | 18,92 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 3,88 |
| Productos financieros | Seguros | 6,36 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,02 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 1,59 |
| Industria | Bienes de capital | 3,71 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 1,23 |
| Industria | Transporte | 1,30 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 14,65 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 2,20 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 11,78 |
| Materiales | Materiales | 3,56 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,28 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 0,06 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

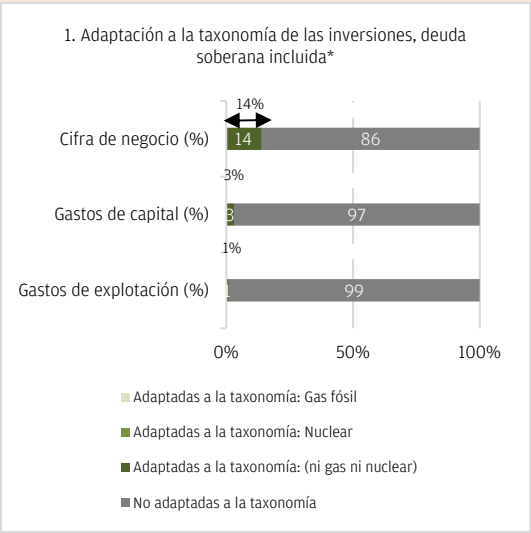
☐ Sí

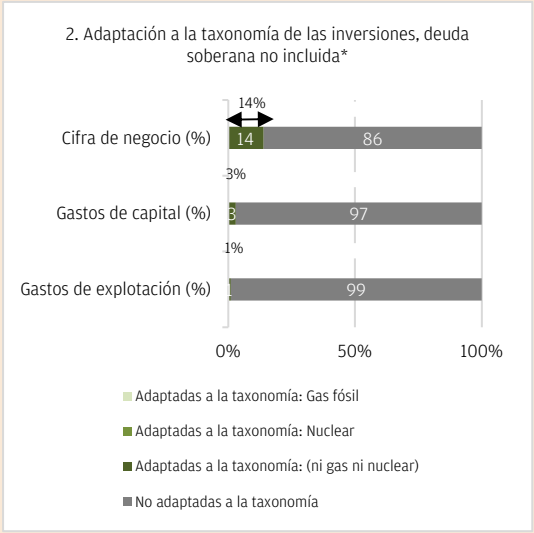
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 13,59%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 10,27% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

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

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 34,06% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,23% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 15,36% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

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

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GBHG64ORRIDD14**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 43,22% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,82% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 43,22% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,82% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 43,22% de inversiones sostenibles.

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

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

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

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 76,82% | 43,22% | 5,25% | 25,74% | 12,23% |
| 30/06/2023 | 74,43% | 46,62% | 0,00% | 32,02% | 14,60% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 43,22% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

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

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED | Eléctrico | 4,56 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD. | Eléctrico | 3,55 | Corea (República de) |
| INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Deuda soberana | 2,07 | Indonesia |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED | Tecnología | 1,70 | Islas Caimán |
| STANDARD CHARTERED PLC | Banca | 1,55 | Reino Unido |
| AIA GROUP LIMITED | Seguros | 1,51 | Hong Kong |
| INFOSYS LIMITED | Tecnología | 1,35 | India |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banca | 1,33 | Singapur |
| HDFC BANK LIMITED | Banca | 1,29 | India |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,29 | Estados Unidos |
| SANTOS LIMITED | Energía | 1,24 | Australia |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK | Banca | 1,18 | Indonesia |
| PT PERTAMINA (PERSERO) | Energía | 1,12 | Indonesia |
| NETEASE, INC. | Tecnología | 1,04 | Islas Caimán |
| CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED | Eléctrico | 1,02 | China |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED | Eléctrico | 4,06 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD. | Eléctrico | 3,53 | Corea (República de) |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 2,25 | Estados Unidos |
| AIA GROUP LIMITED | Seguros | 1,82 | Hong Kong |
| INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Deuda soberana | 1,50 | Indonesia |
| PT PERTAMINA (PERSERO) | Energía | 1,38 | Indonesia |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK | Banca | 1,30 | Indonesia |
| NETEASE, INC. | Tecnología | 1,26 | Islas Caimán |
| AIRPORT AUTHORITY OF HONG KONG | Instituciones extranjeras | 1,24 | Hong Kong |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banca | 1,20 | Singapur |
| SANTOS LIMITED | Energía | 1,16 | Australia |
| INFOSYS LIMITED | Tecnología | 1,01 | India |
| BRAMBLES LIMITED | Consumo cíclico | 0,98 | Australia |
| SINGAPUR EXCHANGE LIMITED | Otros servicios financieros | 0,97 | Singapur |
| WOOLWORTHS GROUP LIMITED | Consumo no cíclico | 0,96 | Australia |

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

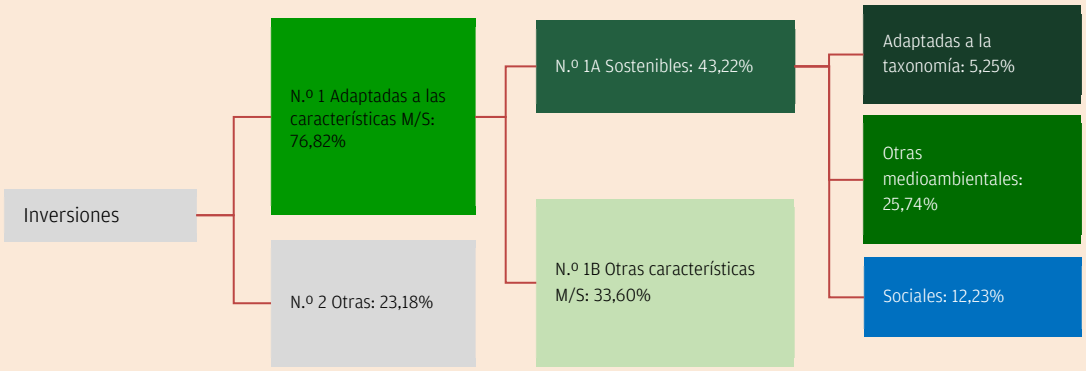
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,82% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 43,22% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Banca | 18,56 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 0,61 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 4,37 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,29 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 0,06 |
| Bienes de capital | Maquinaria de construcción | 0,52 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 0,59 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 0,43 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 2,47 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 2,10 |
| Consumo cíclico | Automoción | 1,89 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 0,66 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 2,28 |
| Consumo cíclico | Construcción de vivienda | 2,09 |
| Consumo cíclico | Ocio | 0,25 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,14 |
| Consumo cíclico | Minorista | 1,73 |
| Consumo cíclico | Textiles | 0,68 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 1,77 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 2,30 |
| Eléctrico | Eléctrico | 13,11 |
| Deuda local de mercados emergentes | Deuda local de mercados emergentes | 0,03 |
| Energía | Sector independiente | 2,02 |
| Energía | Integrado | 1,97 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 1,49 |
| Energía | Refinado | 1,26 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 3,27 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 4,68 |
| Instituciones extranjeras | Instituciones extranjeras | 0,91 |
| Deuda pública local extranjera | Deuda pública local extranjera | 0,90 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 2,66 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,41 |
| Seguros | Seguros de vida | 3,36 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 1,23 |
| Gas natural | Gas natural | 0,73 |
| REIT | REIT - Otros | 0,74 |
| REIT | REIT - Comercio minorista | 0,28 |
| Deuda soberana | Deuda soberana | 3,79 |
| Tecnología | Tecnología | 6,68 |
| Transporte | Líneas ferroviarias | 0,24 |
| Transporte | Servicios de transporte | 1,63 |
| Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | Renta fija | 1,29 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 0,03 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 0,72 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

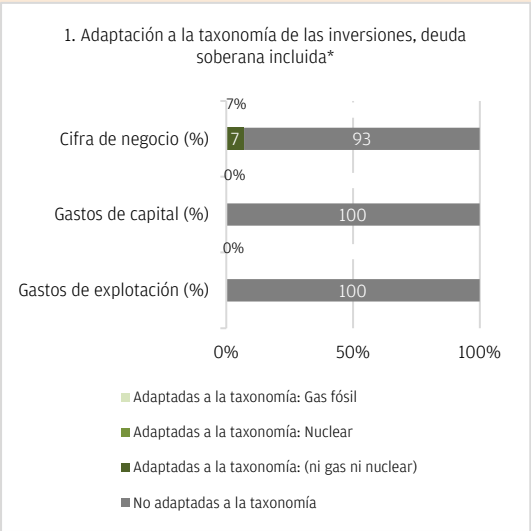
☐ Sí

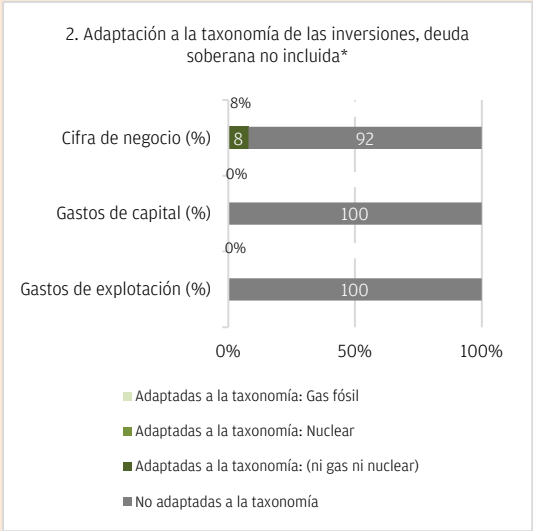
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 94% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,67%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 5,25% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

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

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 25,74% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,23% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 23,18% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493005GW3195MJJOZ40**

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 55,85% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,34% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,85% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,34% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,85% de inversiones sostenibles.

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

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

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

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 78,34% | 55,85% | 5,39% | 25,42% | 25,04% |
| 30/06/2023 | 92,64% | 57,68% | 0,00% | 30,25% | 27,43% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,85% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

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

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 7,88 | China |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | Industria | 4,24 | China |
| PING AN INSURANCE COOUP CO-A | Productos financieros | 3,06 | China |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | Suministros públicos | 2,97 | China |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | Productos financieros | 2,72 | China |
| FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A | Tecnología de la información | 2,43 | China |
| LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 2,05 | China |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | Atención sanitaria | 1,96 | China |
| WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A | Materiales | 1,91 | China |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | Productos básicos de consumo | 1,82 | China |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | Industria | 1,78 | China |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Consumo discrecional | 1,76 | China |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | Tecnología de la información | 1,75 | China |
| BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A | Tecnología de la información | 1,74 | China |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | Industria | 1,69 | China |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 6,95 | China |
| PING AN INSURANCE COOUP CO-H | Productos financieros | 3,48 | China |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Productos financieros | 2,97 | China |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | Suministros públicos | 2,76 | China |
| LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 2,61 | China |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | Industria | 2,29 | China |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A | Tecnología de la información | 2,17 | China |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | Atención sanitaria | 2,08 | China |
| BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A | Tecnología de la información | 2,08 | China |
| NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A | Consumo discrecional | 2,04 | China |
| WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A | Materiales | 2,03 | China |
| FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A | Servicios de comunicación | 2,02 | China |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | Tecnología de la información | 1,92 | China |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | Industria | 1,88 | China |
| PING AN BANK CO LTD-A | Productos financieros | 1,86 | China |

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

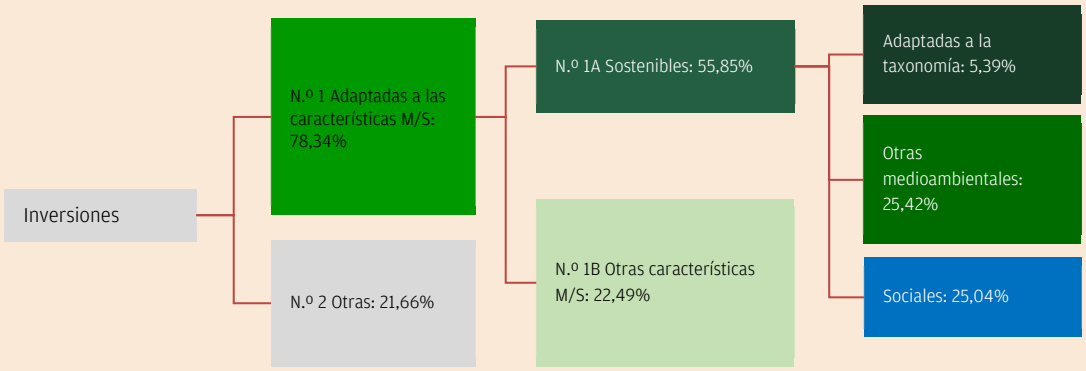
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,34% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,85% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 5,44 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 3,51 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,14 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 3,45 |
| Industria | Bienes de capital | 18,53 |
| Industria | Transporte | 1,33 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,21 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 3,30 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 16,43 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,12 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,05 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 9,88 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 8,89 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 4,83 |
| Productos financieros | Seguros | 5,59 |
| Productos financieros | Banca | 6,16 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 2,20 |
| Materiales | Materiales | 5,20 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,59 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,11 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

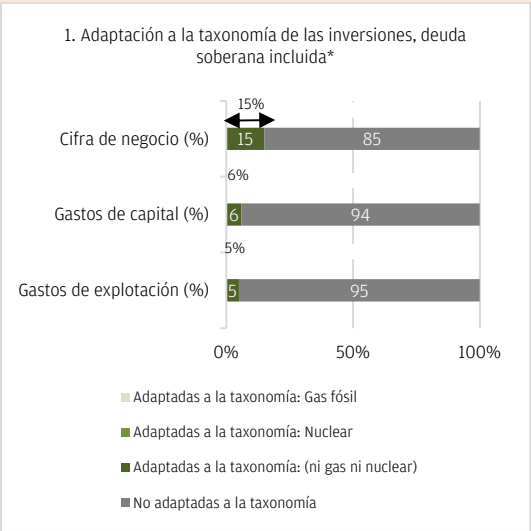
☐ Sí

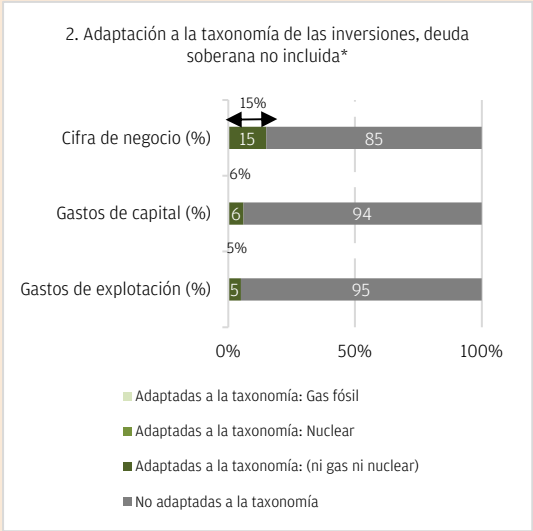
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,48%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 5,39% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

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

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 25,42% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,04% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 21,66% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493008KFDWB0K4IUZ77**

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 22,55% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,57% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 22,55% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,57% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 22,55% de inversiones sostenibles.

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

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

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

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 69,57% | 22,55% | 0,00% | 13,08% | 9,47% |
| 30/06/2023 | 69,11% | 25,33% | 0,00% | 10,42% | 14,91% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 22,55% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

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

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

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

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

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

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CHINA GOVERNMENT BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 9,68 | China |
| AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA | Finanzas | 5,62 | China |
| ICBCIL FINANCE CO. LIMITED | Finanzas | 3,66 | Hong Kong |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 3,16 | Estados Unidos |

| | | | |
|---|---|---|---|
| BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH | Finanzas | 3,09 | China |
| CHINA DEVELOPMENT BANK | Finanzas | 2,76 | China |
| SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,40 | Islas vírgenes (británicas) |
| CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD | Industrial | 2,33 | Islas vírgenes (británicas) |
| ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED | Suministros públicos | 2,33 | Islas Caimán |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED | Industrial | 2,17 | Islas Caimán |
| DIANJIAN HAIYU LTD | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,89 | Islas vírgenes (británicas) |
| CHINA HUANENG GROUP (HONG KONG) TREASURY MANAGEMENT HOLDING LIMITED | Suministros públicos | 1,85 | Islas vírgenes (británicas) |
| EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,62 | China |
| SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD | Industrial | 1,48 | Islas vírgenes (británicas) |
| YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED | Industrial | 1,48 | Islas vírgenes (británicas) |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CHINA GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 15,65 | China |
| AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA | Finanzas | 6,69 | China |
| ICBCIL FINANCE CO. LIMITED | Finanzas | 3,00 | Hong Kong |
| ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED | Suministros públicos | 2,79 | Islas Caimán |
| CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD | Industrial | 2,60 | Islas vírgenes (británicas) |
| BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH | Finanzas | 2,50 | China |
| SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,43 | Islas vírgenes (británicas) |
| CHINA HUANENG GROUP (HONG KONG) TREASURY MANAGEMENT HOLDING LIMITED | Suministros públicos | 2,39 | Islas vírgenes (británicas) |
| YANKUANG GROUP (CAYMAN) LIMITED | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,16 | Islas Caimán |
| CHINA DEVELOPMENT BANK | Finanzas | 2,05 | China |
| CHINA OIL AND GAS GROUP LIMITED | Suministros públicos | 2,03 | Bermudas |
| DIANJIAN HAIYU LTD | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,53 | Islas vírgenes (británicas) |
| SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD | Industrial | 1,49 | Islas vírgenes (británicas) |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED | Industrial | 1,43 | Islas Caimán |
| YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD | Industrial | 1,37 | Islas vírgenes (británicas) |

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

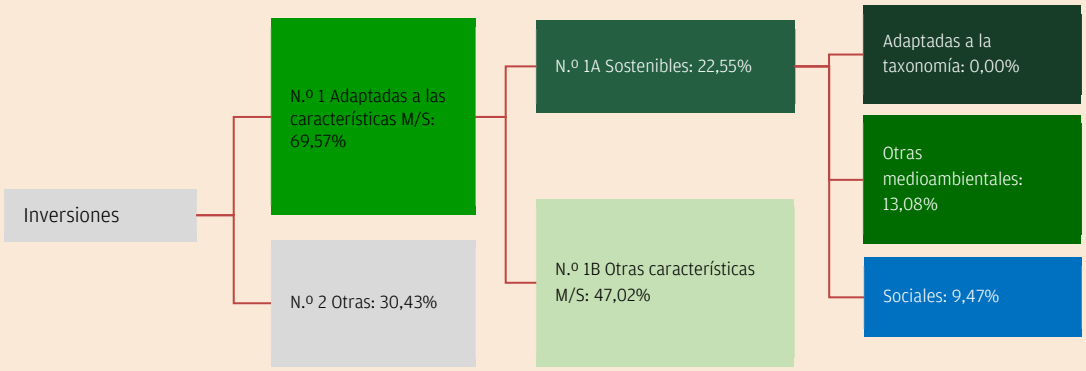
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 69,57% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 22,55% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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

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




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 1,59 |
| Finanzas | Banca | 18,77 |
| Finanzas | Correduría | 1,15 |
| Finanzas | Empresas financieras | 10,17 |
| Finanzas | Seguros | 2,20 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 2,44 |
| Finanzas | REIT | 0,64 |
| Industrial | Industrias básicas | 4,59 |
| Industrial | Comunicaciones | 2,86 |
| Industrial | Consumo cíclico | 7,45 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 0,04 |
| Industrial | Energía | 1,91 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 1,35 |
| Industrial | Tecnología | 4,82 |
| Industrial | Transporte | 3,37 |
| Industrial | Bienes de capital | 1,46 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,65 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 1,51 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 3,75 |
| Suministros públicos | Gas natural | 3,20 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 2,73 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 4,46 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 10,32 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 3,26 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

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

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

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

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

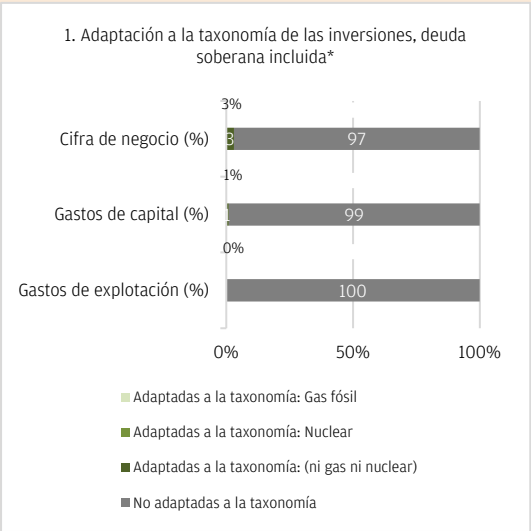
☐ Sí

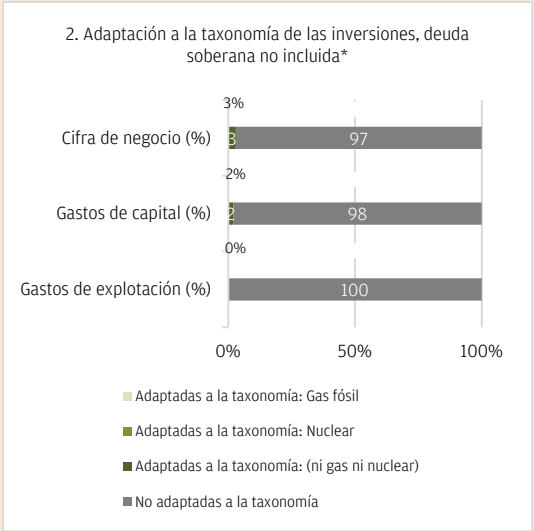
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 49% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,87%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

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

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 13,08% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,47% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 30,43% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

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

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

No aplicable

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

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

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China Fund**

Identificador de entidad jurídica: **1A4WV19R600CXG6ZOO14**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 63,96% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,78% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,96% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,78% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,96% de inversiones sostenibles.

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

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

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

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,78% | 63,96% | 1,97% | 34,08% | 27,91% |
| 30/06/2023 | 93,73% | 63,27% | 0,00% | 32,74% | 30,53% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,96% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

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

lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 9,76 | Islas Caimán |
| PDD HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 5,37 | Islas Caimán |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consumo discrecional | 5,32 | Islas Caimán |
| MEITUAN | Consumo discrecional | 5,09 | Islas Caimán |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 3,94 | Islas Caimán |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Productos financieros | 2,82 | China |
| PING AN INSURANCE COOUP CO-H | Productos financieros | 2,74 | China |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 2,62 | China |
| BAIDU INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 2,46 | Islas Caimán |
| CHINA PACIFIC INSURANCE CO-H | Productos financieros | 1,97 | China |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | Consumo discrecional | 1,86 | Islas Caimán |
| FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A | Tecnología de la información | 1,79 | China |
| TRIP.COM GROUP LTD | Consumo discrecional | 1,73 | Islas Caimán |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H | Consumo discrecional | 1,59 | China |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | Bienes inmuebles | 1,53 | Hong Kong |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 9,66 | Islas Caimán |
| MEITUAN | Consumo discrecional | 5,67 | Islas Caimán |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consumo discrecional | 4,32 | Islas Caimán |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 3,64 | Islas Caimán |
| JD.COM INC - CL A | Consumo discrecional | 3,32 | Islas Caimán |
| PING AN INSURANCE COOUP CO-H | Productos financieros | 3,07 | China |
| BAIDU INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 3,07 | Islas Caimán |
| PDD HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 2,96 | Islas Caimán |
| TRIP.COM GROUP LTD | Consumo discrecional | 2,90 | Islas Caimán |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Productos financieros | 2,25 | China |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | Consumo discrecional | 2,09 | Islas Caimán |
| CHINA PACIFIC INSURANCE CO-H | Productos financieros | 2,04 | China |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 2,00 | China |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | Productos básicos de consumo | 1,94 | Islas Caimán |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | Atención sanitaria | 1,83 | Islas Caimán |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

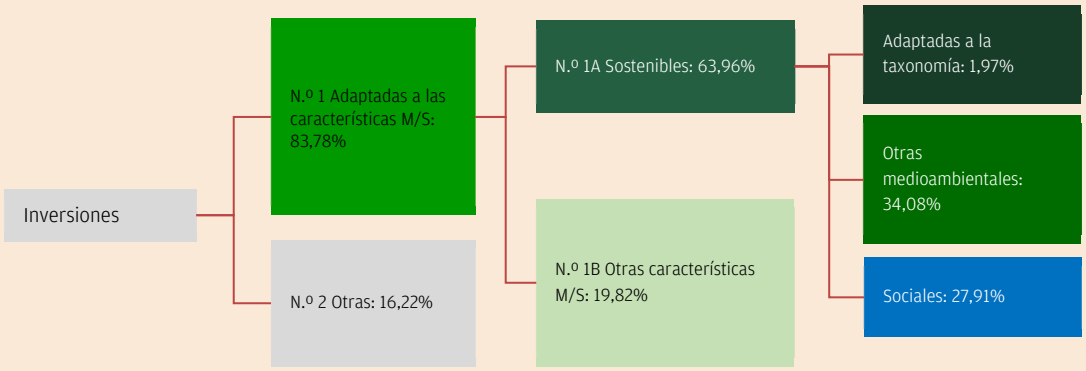
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,78% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,96% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 20,12 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,52 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 11,40 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 1,96 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 10,07 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,26 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 5,91 |
| Productos financieros | Banca | 3,46 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 2,23 |
| Productos financieros | Seguros | 4,71 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,07 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 3,37 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 3,26 |
| Industria | Bienes de capital | 6,98 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,08 |
| Industria | Transporte | 1,60 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 4,10 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 4,17 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 4,74 |
| Materiales | Materiales | 2,47 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 3,02 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 2,26 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

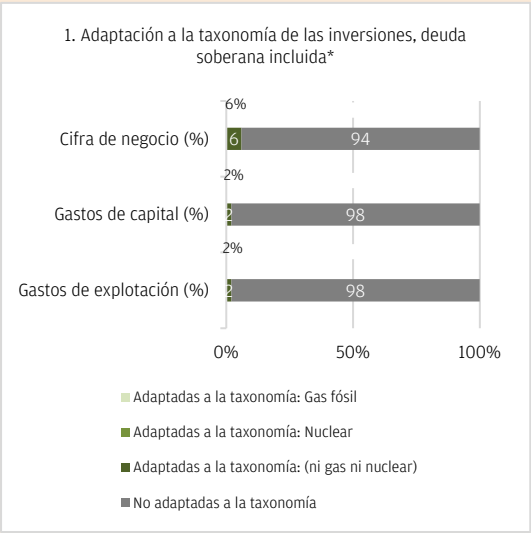
☐ Sí

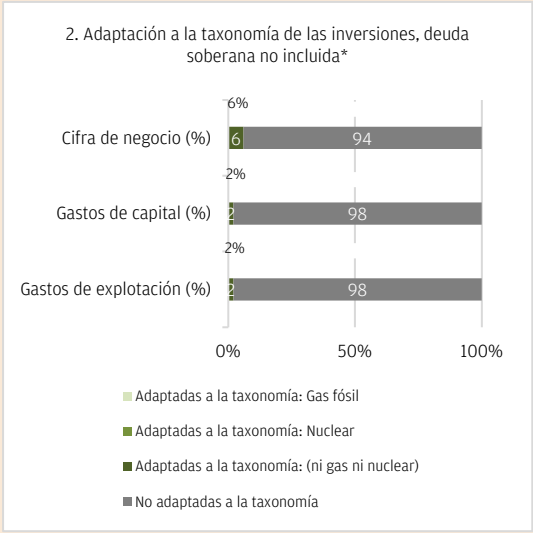
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,59%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,97% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 34,08% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,91% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,22% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493000VZXZD61EUD107**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 32,66% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (13 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,26% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 32,66% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue actualizado con arreglo al Artículo 8 el 13 de julio de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,26% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 32,66% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,66% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

## → *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
13/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| PETROLEOS MEXICANOS | Industrial | 2,16 | México |
| TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,14 | Turquía |
| DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,65 | República Dominicana |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,57 | Colombia |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,54 | Brasil |
| OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,43 | Omán |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 1,32 | Estados Unidos |
| SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,20 | Arabia Saudita |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,19 | México |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,14 | Rumanía |
| SOUTH AFRICAN GOVERNMENT | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,11 | Sudáfrica |
| BBVA BANCOMER SA-TEXAS | Finanzas | 1,10 | México |
| BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,10 | Baréin |
| NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,09 | Nigeria |
| URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 0,97 | Uruguay |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

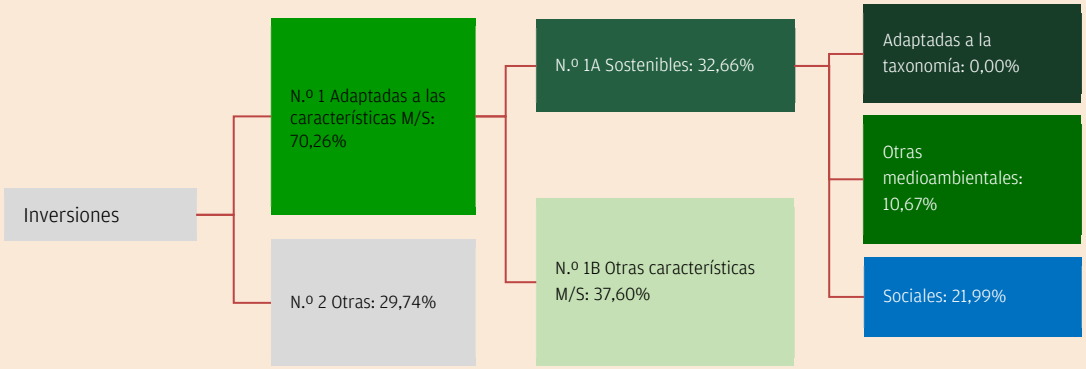
### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,26% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 32,66% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a

continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Finanzas | Banca | 9,17 |
| Finanzas | Correduría | 0,02 |
| Finanzas | Empresas financieras | 1,73 |
| Finanzas | Seguros | 1,51 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 1,82 |
| Industrial | Industrias básicas | 5,82 |
| Industrial | Comunicaciones | 3,14 |
| Industrial | Consumo cíclico | 3,47 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 1,43 |
| Industrial | Energía | 13,80 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 2,01 |
| Industrial | Tecnología | 0,87 |
| Industrial | Transporte | 3,86 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,28 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,32 |

| | | |
|---|---|---|
| Suministros públicos | Eléctrico | 7,09 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,72 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,64 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 34,97 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 2,46 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 0,92 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 0,08 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

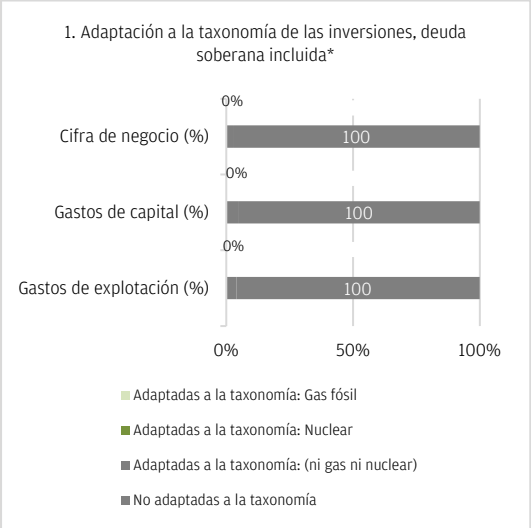
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

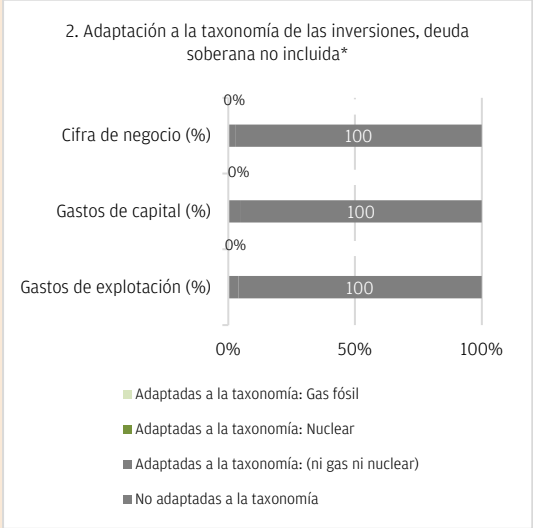
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 42% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,11%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 10,67% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,99% de los activos al final del periodo de referencia.

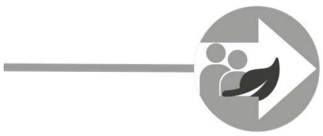
### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,74% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados

para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **LG07RESV7SRJ5WELJ247**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 25,77% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,32% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,77% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,32% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,77% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 66,32% | 25,77% | 0,00% | 13,13% | 12,64% |
| 30/06/2023 | 70,87% | 25,48% | 0,00% | 15,39% | 10,08% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 25,77% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 2,60 | Estados Unidos |
| BBVA BANCOMER SA-TEXAS | Finanzas | 1,68 | México |
| STUDIO CITY FINANCE LIMITED | Industrial | 1,63 | Islas vírgenes (británicas) |
| WYNN MACAU LIMITED | Industrial | 1,62 | Islas Caimán |
| AI CANDELARIA (SPAIN) SA | Industrial | 1,49 | España |
| BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH | Finanzas | 1,42 | México |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V. | Industrial | 1,39 | Países Bajos |
| NETWORK I2I LIMITED | Industrial | 1,38 | Mauricio |
| GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD | Industrial | 1,37 | Jersey |
| FEL ENERGY VI SARL | Suministros públicos | 1,29 | Luxemburgo |
| ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PREFERENCIALES ENERGIA SPA | Suministros públicos | 1,26 | España |
| ECOPETROL S A | Industrial | 1,22 | Colombia |
| PT PERTAMINA (PERSERO) | Industrial | 1,20 | Indonesia |
| HANWHA LIFE INSURANCE CO., LTD. | Finanzas | 1,19 | Corea (República de) |
| PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A | Industrial | 1,17 | Brasil |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 6,18 | Estados Unidos |
| GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD | Industrial | 1,56 | Jersey |
| BBVA BANCOMER SA-TEXAS | Finanzas | 1,52 | México |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V. | Industrial | 1,49 | Países Bajos |
| EIG PEARL HOLDINGS S.A R.L. | Industrial | 1,46 | Luxemburgo |
| STUDIO CITY FINANCE LIMITED | Industrial | 1,45 | Islas vírgenes (británicas) |
| AI CANDELARIA SPAIN SLU | Industrial | 1,44 | España |
| AXTEL SAB DE CV | Industrial | 1,42 | México |
| GREENSAIF PIPELINES BIDCO S.A R.L. | Industrial | 1,39 | Luxemburgo |
| FEL ENERGY VI SARL | Suministros públicos | 1,35 | Luxemburgo |
| NETWORK I2I LIMITED | Industrial | 1,34 | Mauricio |
| AIA GROUP LIMITED | Finanzas | 1,33 | Hong Kong |
| BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV | Industrial | 1,30 | Países Bajos |
| LEVIATHAN BOND LTD. | Industrial | 1,27 | Israel |
| WYNN MACAU LIMITED | Industrial | 1,20 | Islas Caimán |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

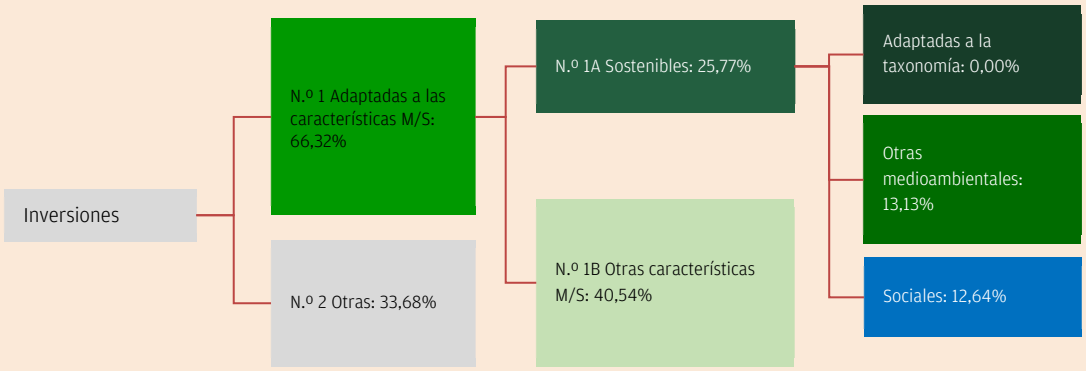
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 66,32% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,77% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Finanzas | Banca | 16,26 |
| Finanzas | Empresas financieras | 1,90 |
| Finanzas | Seguros | 2,90 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 2,76 |
| Finanzas | REIT | 0,03 |
| Industrial | Industrias básicas | 9,28 |
| Industrial | Comunicaciones | 5,97 |
| Industrial | Consumo cíclico | 7,78 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 2,33 |
| Industrial | Energía | 17,65 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 3,84 |
| Industrial | Tecnología | 1,61 |
| Industrial | Transporte | 5,32 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,51 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 2,60 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 10,27 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,63 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 1,61 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 1,14 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 1,54 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 0,16 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

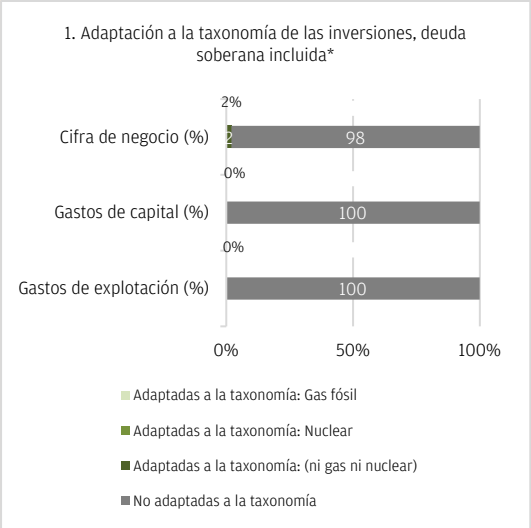
☐ Sí

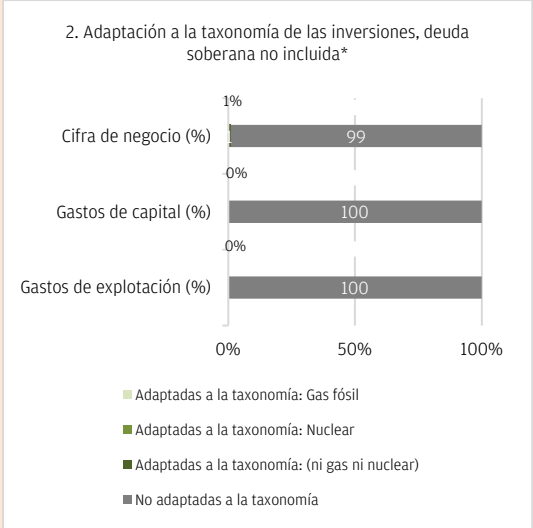
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 80% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,17%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 13,13% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,64% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 33,68% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund**

Identificador de entidad jurídica: **V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 39,75% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,80% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,75% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,80% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,75% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 76,80% | 39,75% | 0,00% | 9,79% | 29,96% |
| 30/06/2023 | 72,42% | 41,14% | 0,00% | 10,18% | 30,96% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 39,75% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 3,88 | Arabia Saudita |
| TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 3,73 | Turquía |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industrial | 3,38 | México |

| | | | |
|---|---|---|---|
| DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 3,20 | República Dominicana |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 3,04 | Rumanía |
| EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,89 | Egipto |
| OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,87 | Omán |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,85 | Colombia |
| NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,65 | Nigeria |
| SOUTH AFRICAN GOVERNMENT | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,49 | Sudáfrica |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,26 | Brasil |
| PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,26 | Filipinas |
| BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,02 | Baréin |
| INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,80 | Indonesia |
| GUATEMALA GOVERNMENT BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,72 | Guatemala |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,97 | Omán |
| DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,90 | República Dominicana |
| SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,72 | Arabia Saudita |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industrial | 2,67 | México |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,62 | Rumanía |
| NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,50 | Nigeria |
| TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,48 | Turquía |
| SOUTH AFRICAN GOVERNMENT | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,46 | Sudáfrica |
| BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,18 | Baréin |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,14 | México |

| | | | |
|---|---|---|---|
| EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,13 | Egipto |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,12 | Colombia |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,01 | Brasil |
| QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,92 | Qatar |
| URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Mercados emergentes locales | 1,92 | Uruguay |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

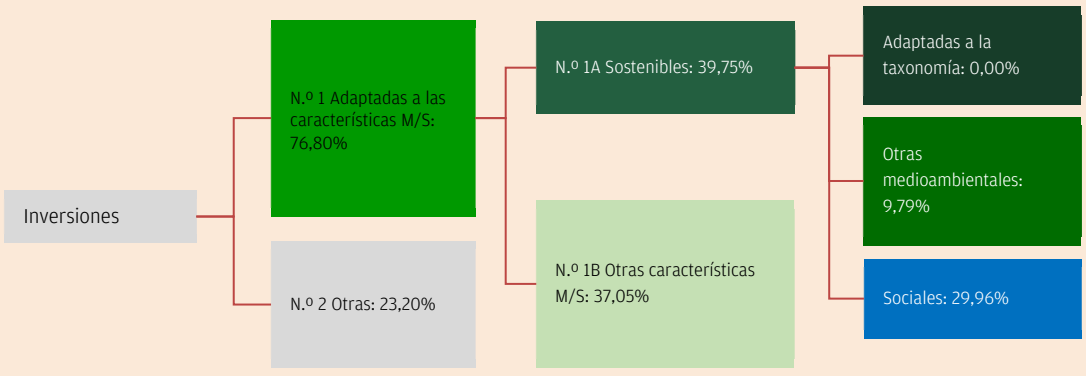
### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,80% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,75% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 1,88 |
| Finanzas | Banca | 1,72 |
| Finanzas | Correduría | 0,07 |
| Finanzas | Empresas financieras | 0,66 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 0,62 |
| Industrial | Industrias básicas | 1,52 |
| Industrial | Comunicaciones | 0,14 |
| Industrial | Energía | 11,14 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 0,54 |
| Industrial | Transporte | 1,54 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 2,40 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 0,20 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 71,88 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 0,23 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 3,13 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

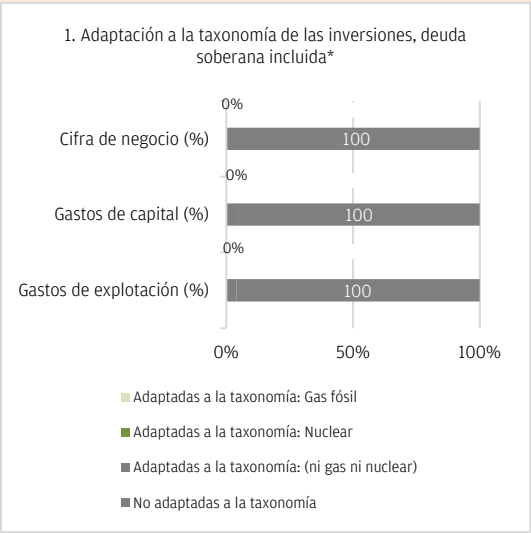
☐ Sí

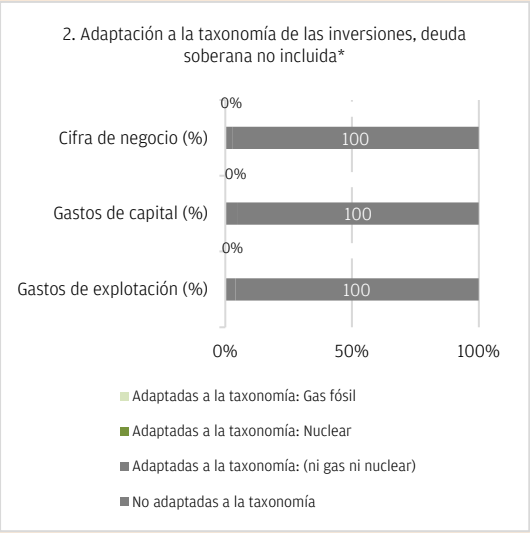
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 7% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 9,79% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 29,96% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,20% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XHYOVKFVWERI20**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 50,24% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?**

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,55% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 50,24% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen

características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,55% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 50,24% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de

sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 73,55% | 50,24% | 8,53% | 27,36% | 14,35% |
| 30/06/2023 | 77,90% | 49,13% | 0,00% | 35,61% | 13,52% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,24% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 8,24 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 4,91 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 4,61 | Islas Caimán |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consumo discrecional | 2,67 | Islas Caimán |
| PETROLEO BRASILEIRO SA | Energía | 1,61 | Brasil |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 1,50 | Corea del Sur |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR | Productos financieros | 1,39 | India |
| PDD HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 1,20 | Islas Caimán |
| HDFC BANK LTD-ADR | Productos financieros | 1,05 | India |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 1,02 | Islas Caimán |
| Itau Unibanco Holding SA | Productos financieros | 0,98 | Brasil |
| KIA CORP | Consumo discrecional | 0,97 | Corea del Sur |
| MEDIATEK INC | Tecnología de la información | 0,96 | Taiwán |
| PING AN INSURANCE COOUP CO-A | Productos financieros | 0,95 | China |
| INFOSYS LTD-SP ADR | Tecnología de la información | 0,94 | India |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 7,84 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 5,17 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 4,51 | Islas Caimán |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consumo discrecional | 2,77 | Islas Caimán |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Productos financieros | 1,92 | India |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 1,67 | Corea del Sur |
| Petroleo Brasileiro SA | Energía | 1,64 | Brasil |
| ICICI BANK LTD | Productos financieros | 1,50 | India |
| MEITUAN | Consumo discrecional | 1,48 | Islas Caimán |
| Itau Unibanco Holding SA | Productos financieros | 1,27 | Brasil |
| PING AN INSURANCE COOUP CO-H | Productos financieros | 1,17 | China |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 1,17 | Estados Unidos |
| HDFC BANK LTD-ADR | Productos financieros | 1,06 | India |
| FIRSTRAND LTD | Productos financieros | 1,03 | Sudáfrica |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 1,02 | Islas Caimán |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

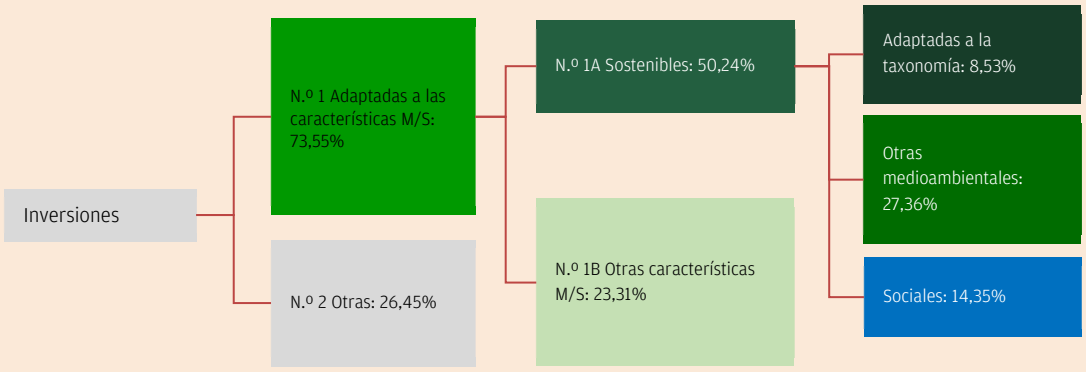
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,55% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 50,24% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 1,43 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,49 |
| Productos financieros | Banca | 18,04 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 2,80 |
| Productos financieros | Seguros | 5,29 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 10,53 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 14,10 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 3,37 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,63 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 5,79 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 1,78 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 1,68 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,85 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 2,66 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 6,65 |
| Energía | Energía | 8,69 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,54 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,66 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 4,16 |
| Industria | Bienes de capital | 5,33 |
| Industria | Transporte | 4,97 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,07 |
| Materiales | Materiales | 5,40 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,66 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

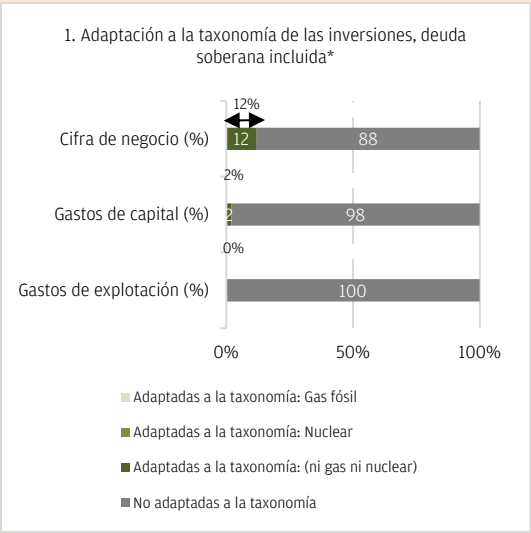
☐ Sí

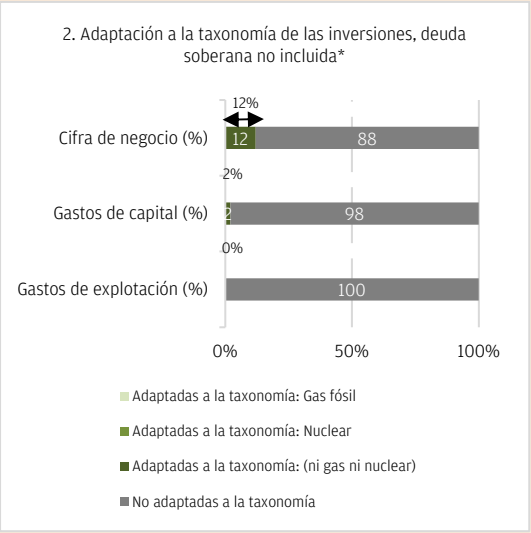
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 96% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 11,85%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 8,53% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE representaban el 27,36% de las posiciones largas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 14,35% de las posiciones largas.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,45% de las posiciones largas correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300NYUHNW422VMA09**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 64,87% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,16% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 64,87% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,16% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 64,87% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,16% | 64,87% | 9,19% | 41,83% | 13,85% |
| 30/06/2023 | 79,42% | 60,24% | 0,00% | 45,69% | 14,55% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 64,87% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 8,08 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 5,79 | Corea del Sur |
| INFOSYS LTD-SP ADR | Tecnología de la información | 3,36 | India |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,83 | Islas Caimán |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 2,74 | Indonesia |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | Productos básicos de consumo | 2,38 | China |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | Tecnología de la información | 2,07 | Taiwán |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | Tecnología de la información | 2,05 | Taiwán |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | Productos financieros | 1,80 | Sudáfrica |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Productos financieros | 1,80 | México |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 1,79 | México |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Consumo discrecional | 1,75 | China |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | Consumo discrecional | 1,75 | China |
| KB FINANCIAL GROUP INC | Productos financieros | 1,66 | Corea del Sur |
| KIA CORP | Consumo discrecional | 1,63 | Corea del Sur |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 7,03 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 6,81 | Corea del Sur |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 3,50 | Islas Caimán |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 2,96 | Indonesia |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Consumo discrecional | 2,69 | China |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | Productos básicos de consumo | 2,68 | China |
| INFOSYS LTD | Tecnología de la información | 2,46 | India |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Productos financieros | 1,92 | China |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Productos financieros | 1,91 | México |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 1,88 | México |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 1,87 | China |
| PING AN INSURANCE COOUP CO-H | Productos financieros | 1,82 | China |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | Productos financieros | 1,76 | China |
| GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B | Industria | 1,73 | México |
| KIA CORP | Consumo discrecional | 1,71 | Corea del Sur |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

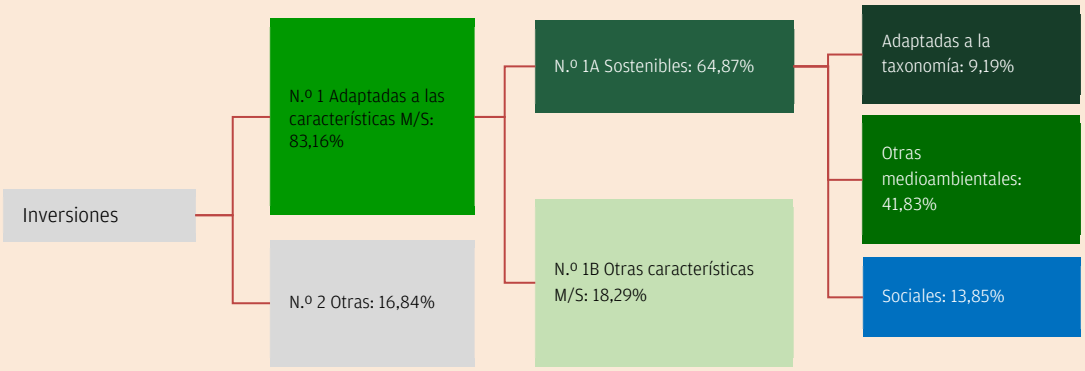
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,16% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 64,87% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 8,80 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 14,69 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 5,77 |
| Industria | Bienes de capital | 1,23 |
| Industria | Transporte | 1,32 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 4,07 |
| Productos financieros | Banca | 20,63 |
| Productos financieros | Seguros | 4,01 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 6,95 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 4,77 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 1,83 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,88 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 3,89 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 5,25 |
| Materiales | Materiales | 1,50 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 4,38 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,74 |
| Energía | Energía | 1,84 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 2,08 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,88 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

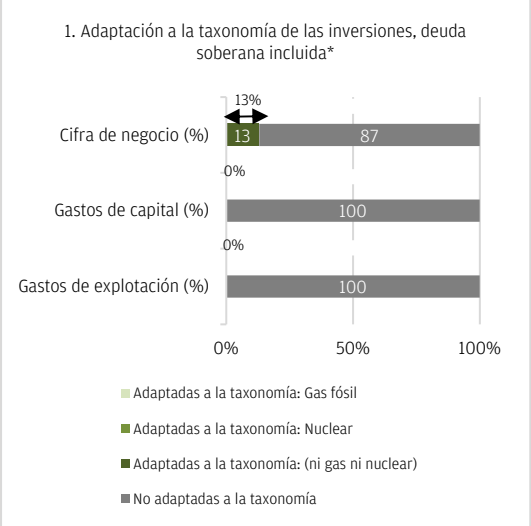
☐ Sí

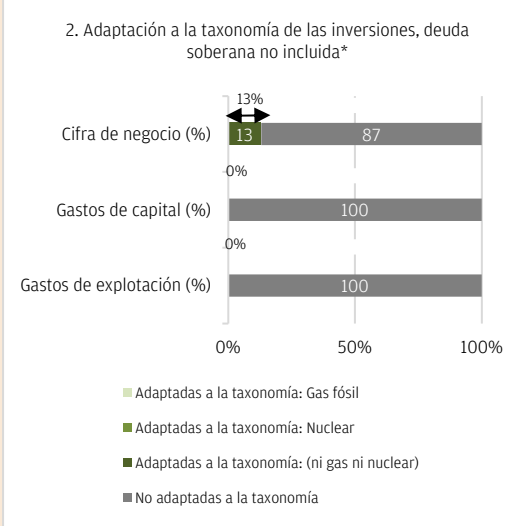
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,17%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 9,19% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 41,83% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,85% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,84% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300LMTA2S4PQ59U55**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 61,36% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,92% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 61,36% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,92% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 61,36% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 81,92% | 61,36% | 9,49% | 37,00% | 14,87% |
| 30/06/2023 | 87,56% | 73,45% | 0,00% | 60,72% | 12,73% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 61,36% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,26 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 6,34 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 4,86 | Islas Caimán |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 4,09 | India |
| MERCADOLIBRE INC | Consumo discrecional | 2,70 | Estados Unidos |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | Productos financieros | 2,51 | Islas Caimán |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 2,04 | Hong Kong |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 2,02 | Indonesia |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 1,98 | México |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | Productos financieros | 1,88 | España |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 1,84 | Indonesia |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Productos financieros | 1,76 | India |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 1,64 | Corea del Sur |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Productos financieros | 1,58 | México |
| JERONIMO MARTINS | Productos básicos de consumo | 1,56 | Portugal |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,79 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 7,18 | Corea del Sur |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 5,02 | India |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 3,91 | Islas Caimán |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Productos financieros | 3,84 | India |
| MERCADOLIBRE INC | Consumo discrecional | 2,85 | Estados Unidos |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 2,66 | Indonesia |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 2,63 | Hong Kong |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 2,41 | Indonesia |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Productos financieros | 2,31 | India |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | Tecnología de la información | 2,23 | India |
| JD.COM INC - CL A | Consumo discrecional | 2,19 | Islas Caimán |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | Productos financieros | 2,17 | Islas Caimán |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 2,09 | México |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

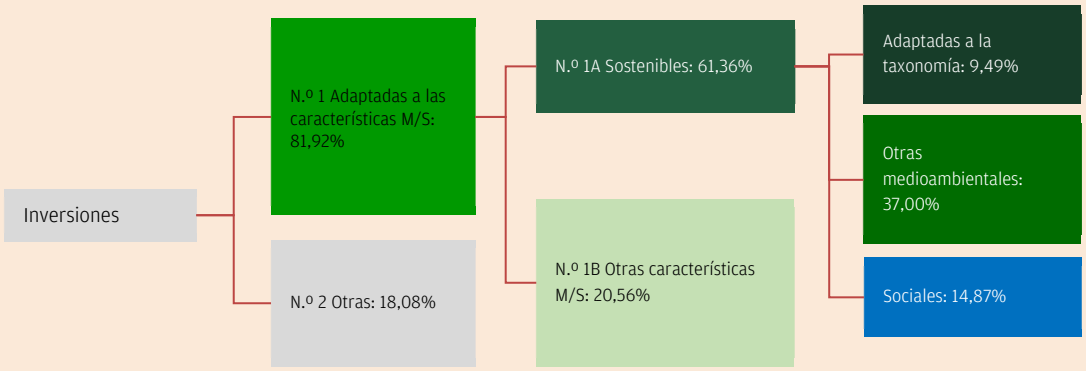
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,92% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 61,36% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 6,52 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 1,05 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,17 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 4,83 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 2,64 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,42 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 7,41 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 4,35 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,39 |
| Energía | Energía | 1,26 |
| Productos financieros | Banca | 18,97 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 3,08 |
| Productos financieros | Seguros | 2,92 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 1,91 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 1,38 |
| Industria | Bienes de capital | 4,40 |
| Industria | Transporte | 1,23 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 13,81 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 4,31 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 7,82 |
| Materiales | Materiales | 3,43 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

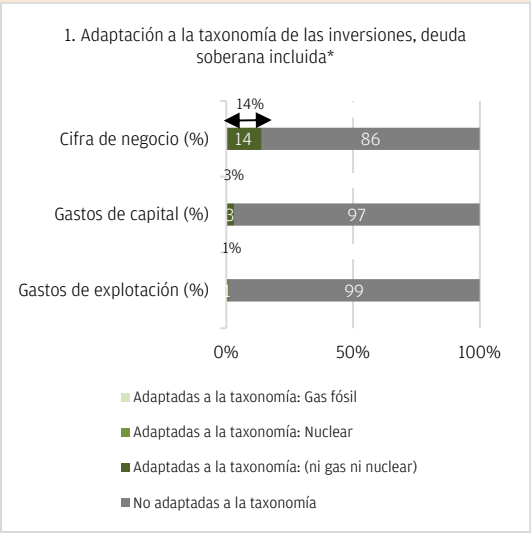
☐ Sí

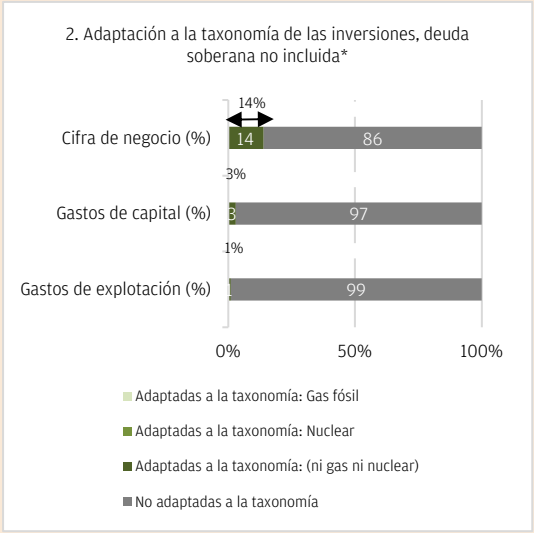
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 13,55%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 9,49% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 37,00% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,87% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,08% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493005CFYFC20Y2VM74**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 36,60% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?**

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,90% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,60% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,90% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,60% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 67,90% | 36,60% | 0,00% | 12,87% | 23,73% |
| 30/06/2023 | 69,87% | 32,53% | 0,00% | 11,35% | 21,17% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 36,60% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,35 | Rumanía |
| HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,29 | Hungría |
| KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC | Industrial | 2,29 | Kazajistán |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,98 | Arabia Saudita |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industrial | 1,68 | México |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,60 | México |
| URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,59 | Uruguay |
| INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,53 | Indonesia |
| PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,48 | Perú |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,48 | Polonia |
| SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO | Industrial | 1,47 | Arabia Saudita |
| PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,47 | Panamá |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 1,46 | Estados Unidos |
| EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO | Industrial | 1,38 | Chile |
| QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,33 | Qatar |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 3,44 | Estados Unidos |
| HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,14 | Hungría |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industrial | 2,04 | México |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,01 | Rumanía |
| SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,98 | Arabia Saudita |
| KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC | Industrial | 1,93 | Kazajistán |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,63 | México |
| URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,62 | Uruguay |
| INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,57 | Indonesia |
| SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO | Industrial | 1,51 | Arabia Saudita |
| PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,49 | Perú |
| PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,48 | Panamá |

| | | | |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,43 | Polonia |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,43 | Colombia |
| EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO | Industrial | 1,38 | Chile |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

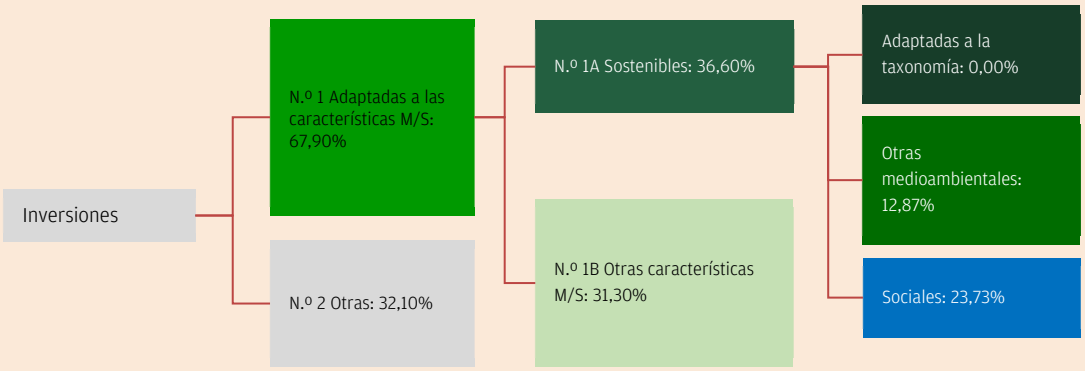
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 67,90% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,60% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes

seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 0,20 |
| Finanzas | Banca | 14,50 |
| Finanzas | Empresas financieras | 2,81 |
| Finanzas | Seguros | 1,36 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 2,08 |
| Finanzas | REIT | 0,14 |
| Industrial | Industrias básicas | 9,40 |
| Industrial | Comunicaciones | 2,92 |
| Industrial | Consumo cíclico | 2,60 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 0,63 |
| Industrial | Energía | 13,57 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 1,04 |
| Industrial | Tecnología | 1,29 |
| Industrial | Transporte | 5,05 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,06 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,46 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 8,21 |
| Suministros públicos | Gas natural | 1,76 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,18 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 2,73 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 3,24 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 23,17 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

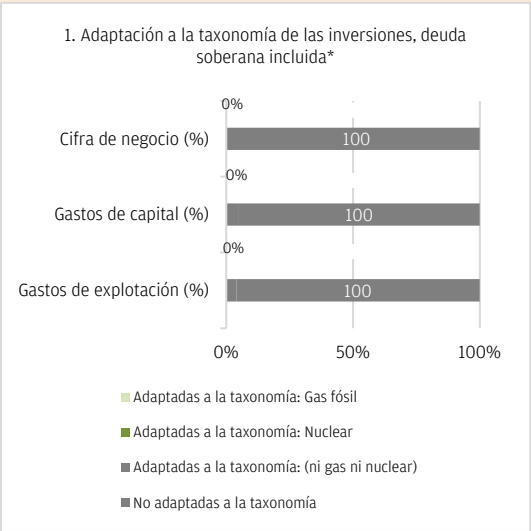
☐ Sí

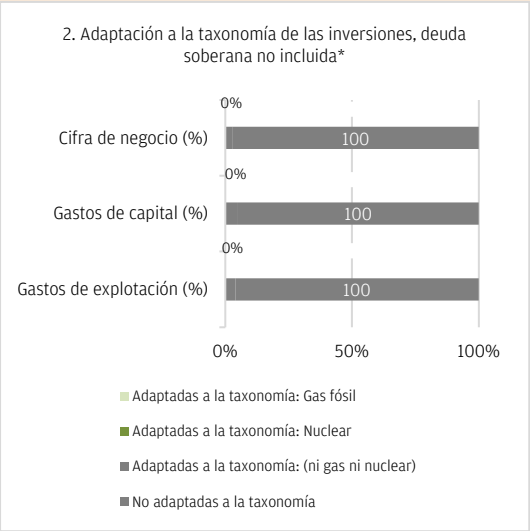
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 41% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,26%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 12,87% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,73% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 32,10% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

Identificador de entidad jurídica: **JOX83CWVUQXTHKJVNY53**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 59,48% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,12% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 59,48% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,12% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 59,48% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 93,12% | 59,48% | 0,00% | 24,40% | 35,07% |
| 30/06/2023 | 97,74% | 68,09% | 0,00% | 24,10% | 43,99% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,48% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| INDONESIA TREASURY BOND | Mercados emergentes locales | 10,15 | Indonesia |
| MEXICAN BONOS | Mercados emergentes locales | 8,70 | México |
| COLOMBIAN TES | Mercados emergentes locales | 8,32 | Colombia |
| GOVERNMENT OF MALAYSIA | Mercados emergentes locales | 7,55 | Malasia |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Mercados emergentes locales | 7,50 | Brasil |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 6,89 | República Checa |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 6,65 | Polonia |

### Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MEXICAN BONOS | Mercados emergentes locales | 10,18 | México |
| INDONESIA TREASURY BOND | Mercados emergentes locales | 10,15 | Indonesia |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Mercados emergentes locales | 7,48 | Brasil |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 6,59 | República Checa |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 6,32 | Sudáfrica |
| THAILAND GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 6,24 | Tailandia |
| GOVERNMENT OF MALAYSIA | Mercados emergentes locales | 6,10 | Malasia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

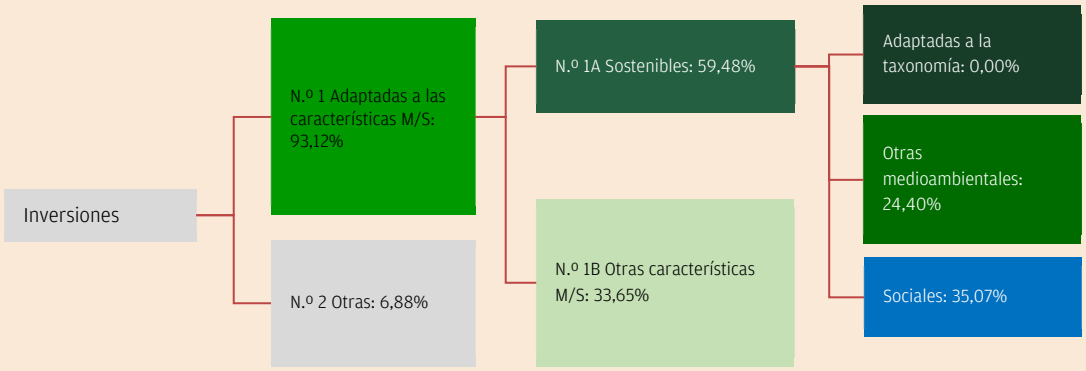
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 93,12% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 59,48% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 96,21 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 0,43 |

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

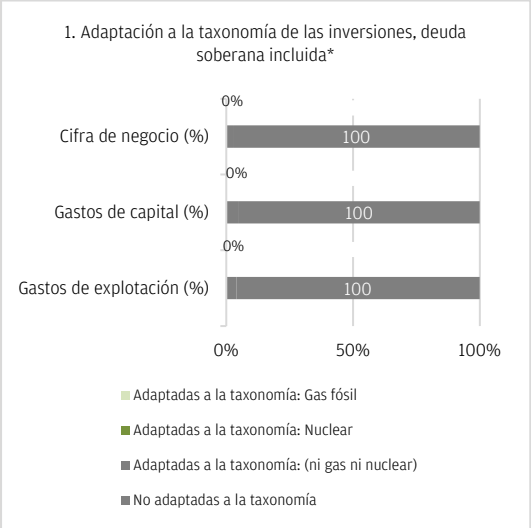
☐ Sí

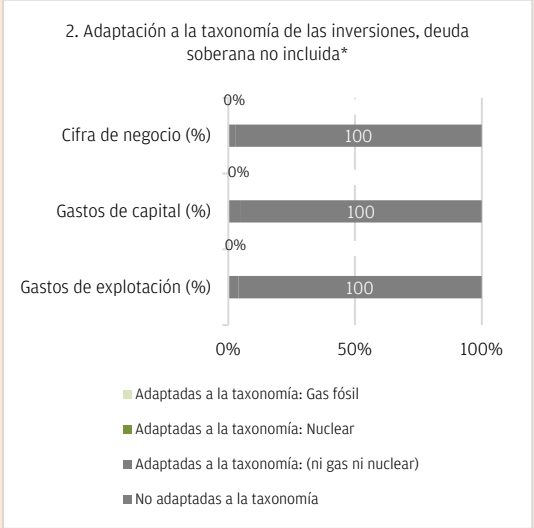
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- la cifra de negocio refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- los gastos de capital (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- los gastos de explotación (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




Este gráfico representa el 2% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 24,40% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 35,07% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 6,88% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300N2MORNZA5PLL44**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 63,68% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,07% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,68% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,07% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,68% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 85,07% | 63,68% | 9,11% | 41,03% | 13,54% |
| 30/06/2023 | 81,44% | 62,42% | 0,00% | 50,51% | 11,91% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,68% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,16 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 5,96 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 5,83 | Islas Caimán |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 2,82 | Corea del Sur |
| HDFC BANK LTD-ADR | Productos financieros | 2,32 | India |
| INFOSYS LTD-SP ADR | Tecnología de la información | 2,28 | India |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energía | 2,26 | India |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 2,08 | México |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | Productos financieros | 1,98 | China |
| KIA CORP | Consumo discrecional | 1,98 | Corea del Sur |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 1,95 | Islas Caimán |
| PETROLEO BRASILEIRO SA | Energía | 1,92 | Brasil |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | Productos financieros | 1,63 | India |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Consumo discrecional | 1,58 | China |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consumo discrecional | 1,56 | Islas Caimán |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,15 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 7,49 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 5,44 | Islas Caimán |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 2,94 | India |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 2,30 | Corea del Sur |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | Productos financieros | 2,24 | China |
| KIA CORP | Consumo discrecional | 2,01 | Corea del Sur |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energía | 1,94 | India |
| MEITUAN | Consumo discrecional | 1,91 | Islas Caimán |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 1,86 | México |
| Petroleo Brasileiro SA | Energía | 1,82 | Brasil |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 1,69 | Islas Caimán |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 1,63 | Indonesia |
| LG CHEM LTD | Materiales | 1,62 | Corea del Sur |
| INFOSYS LTD | Tecnología de la información | 1,60 | India |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

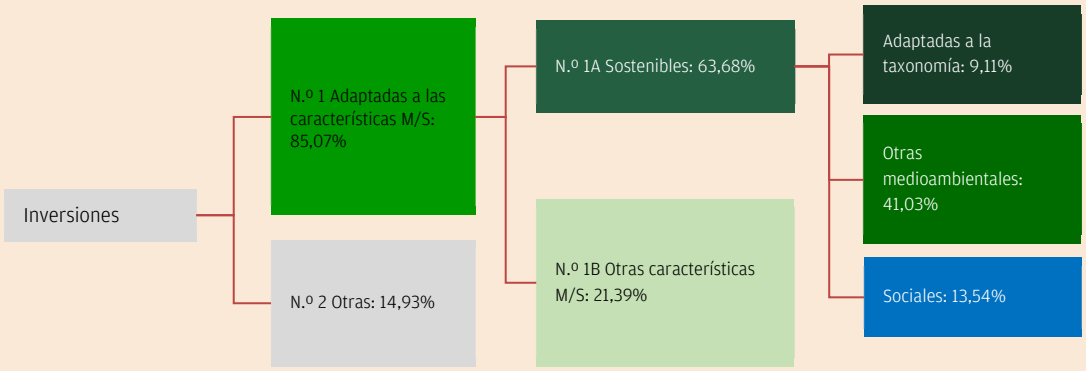
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 85,07% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,68% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 7,78 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 1,43 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 4,49 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,87 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 2,37 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,16 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 6,46 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 3,86 |
| Energía | Energía | 5,10 |
| Productos financieros | Banca | 21,83 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 3,74 |
| Productos financieros | Seguros | 1,78 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,35 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,20 |
| Industria | Bienes de capital | 1,21 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,13 |
| Industria | Transporte | 2,15 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 15,02 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 2,61 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 8,18 |
| Materiales | Materiales | 3,06 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,03 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

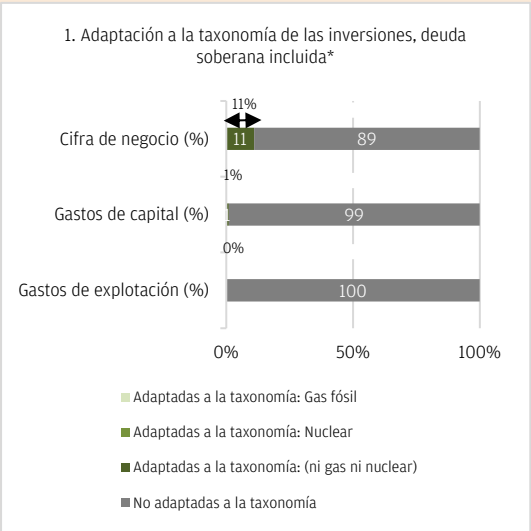
☐ Sí

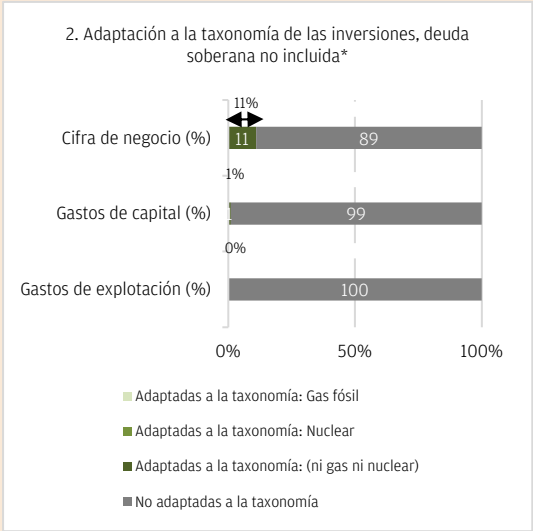
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 10,91%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 9,11% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 41,03% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,54% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 14,93% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CNB2IVQB5M3L04**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 68,33% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 95,62% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,33% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 95,62% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,33% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 95,62% | 68,33% | 1,50% | 39,80% | 27,03% |
| 30/06/2023 | 99,02% | 63,40% | 0,00% | 35,46% | 27,95% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,33% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | Tecnología de la información | 2,83 | Taiwán |
| ASPEED TECHNOLOGY INC | Tecnología de la información | 2,37 | Taiwán |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD | Consumo discrecional | 2,35 | Taiwán |
| SUPREME INDUSTRIES LTD | Materiales | 2,26 | India |
| CLICKS GROUP LTD | Productos básicos de consumo | 2,18 | Sudáfrica |
| GLOBANT SA | Tecnología de la información | 2,11 | Luxemburgo |
| BID CORP LTD | Productos básicos de consumo | 2,02 | Sudáfrica |
| COFORGE LIMITED | Tecnología de la información | 1,99 | India |
| REGIONAL SAB DE CV | Productos financieros | 1,89 | México |
| UNITED SPIRITS LTD | Productos básicos de consumo | 1,84 | India |
| Banca Transilvania SA | Productos financieros | 1,84 | Rumanía |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | Productos financieros | 1,83 | India |
| TISCO FINANCIAL-FOREIGN | Productos financieros | 1,82 | Tailandia |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB | Productos financieros | 1,75 | México |
| MULTI COMMODITY EXCH INDIA | Productos financieros | 1,72 | India |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| GLOBAL UNICHIP CORP | Tecnología de la información | 2,86 | Taiwán |
| ASPEED TECHNOLOGY INC | Tecnología de la información | 2,42 | Taiwán |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD | Consumo discrecional | 2,24 | Taiwán |
| GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B | Industria | 2,10 | México |
| DINO POLSKA SA | Productos básicos de consumo | 2,07 | Polonia |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | Tecnología de la información | 2,06 | Taiwán |
| VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY | Industria | 2,06 | Taiwán |
| CLICKS GROUP LTD | Productos básicos de consumo | 1,89 | Sudáfrica |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | Productos financieros | 1,86 | India |
| PARADE TECHNOLOGIES LTD | Tecnología de la información | 1,85 | Islas Caimán |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB | Productos financieros | 1,84 | México |
| Tisco Financial Group PCL | Productos financieros | 1,81 | Tailandia |
| BID CORP LTD | Productos básicos de consumo | 1,80 | Sudáfrica |
| United Spirits Ltd | Productos básicos de consumo | 1,66 | India |
| SUPREME INDUSTRIES LTD | Materiales | 1,63 | India |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

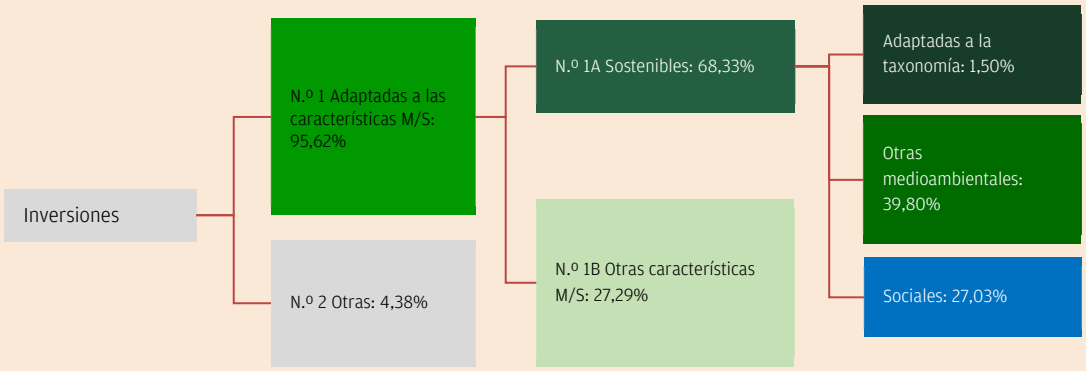
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 95,62% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,33% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,61 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,27 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,96 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 1,93 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 4,91 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 0,96 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 7,73 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 9,19 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 3,22 |
| Productos financieros | Banca | 9,07 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 9,75 |
| Productos financieros | Seguros | 1,38 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 5,38 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,57 |
| Industria | Bienes de capital | 7,18 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 6,00 |
| Industria | Transporte | 3,73 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 10,12 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 5,78 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 2,92 |
| Materiales | Materiales | 3,79 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

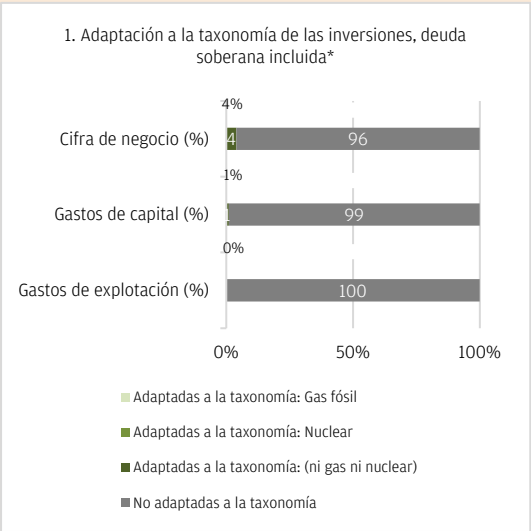
☐ Sí

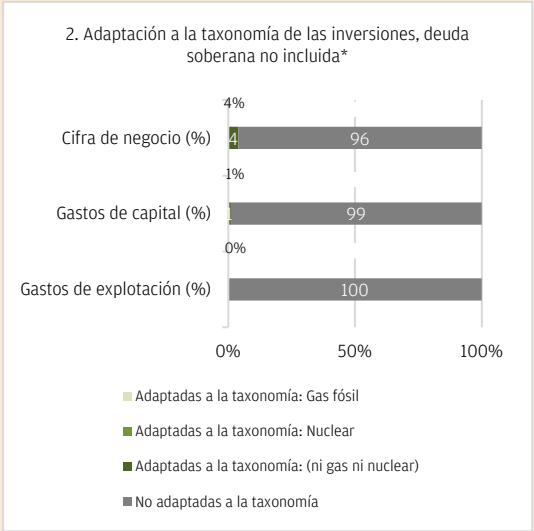
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,52%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,50% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 39,80% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,03% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 4,38% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 36,40% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,28% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,40% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,28% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,40% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 66,28% | 36,40% | 0,00% | 11,72% | 24,68% |
| 30/06/2023 | 73,22% | 47,36% | 0,00% | 17,63% | 29,73% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 36,40% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| COLOMBIAN TES | Mercados emergentes locales | 3,59 | Colombia |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 2,70 | Sudáfrica |
| INDONESIA TREASURY BOND | Mercados emergentes locales | 2,59 | Indonesia |
| MEXICAN BONOS | Mercados emergentes locales | 2,28 | México |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 2,10 | República Checa |
| GOVERNMENT OF MALAYSIA | Mercados emergentes locales | 1,99 | Malasia |
| EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,79 | Egipto |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Mercados emergentes locales | 1,77 | Brasil |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industrial | 1,76 | México |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 1,71 | Polonia |
| PERU GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 1,56 | Perú |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,47 | Brasil |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 1,46 | Rumanía |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,32 | Rumanía |
| IRAQ INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,31 | Irak |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 3,87 | República Checa |
| UNITED MEXICAN STATES | Mercados emergentes locales | 3,27 | México |
| PERU GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 3,26 | Perú |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 3,02 | Sudáfrica |
| MEXICAN BONOS | Mercados emergentes locales | 2,62 | México |
| INDONESIA TREASURY BOND | Mercados emergentes locales | 2,49 | Indonesia |
| THAILAND GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 2,37 | Tailandia |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 2,28 | Rumanía |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 2,10 | Polonia |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Mercados emergentes locales | 1,95 | Brasil |
| COLOMBIAN TES | Mercados emergentes locales | 1,78 | Colombia |
| NATIONAL TREASURY REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | Mercados emergentes locales | 1,63 | Sudáfrica |
| KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC | Industrial | 1,53 | Kazajistán |
| GOVERNMENT OF INDIA | Mercados emergentes locales | 1,51 | India |
| IRAQ INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,45 | Irak |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

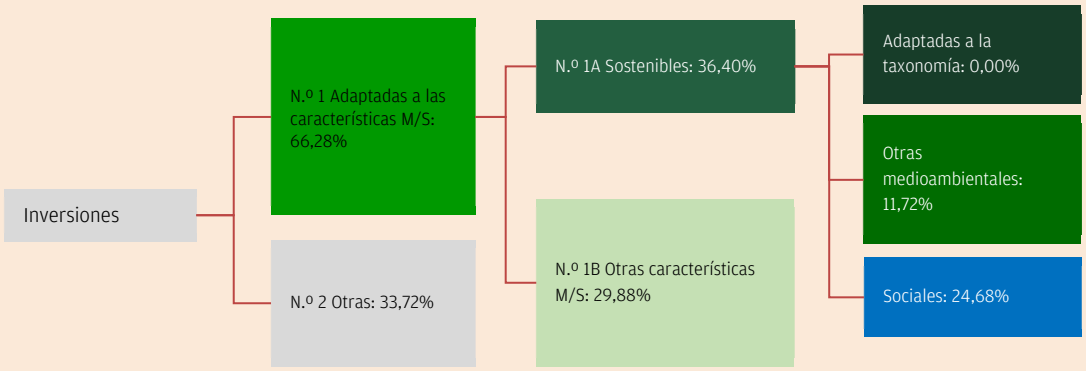
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 66,28% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,40% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 29,43 |
| Finanzas | Banca | 4,66 |
| Finanzas | Correduría | 0,11 |
| Finanzas | Empresas financieras | 0,71 |
| Finanzas | Seguros | 0,56 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 1,20 |
| Finanzas | REIT | 0,05 |
| Industrial | Industrias básicas | 2,41 |
| Industrial | Comunicaciones | 1,29 |
| Industrial | Consumo cíclico | 1,76 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 0,70 |
| Industrial | Energía | 8,50 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 0,96 |
| Industrial | Tecnología | 0,32 |
| Industrial | Transporte | 1,89 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,16 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 2,72 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,19 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,53 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 33,16 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 2,08 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 0,50 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 0,34 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

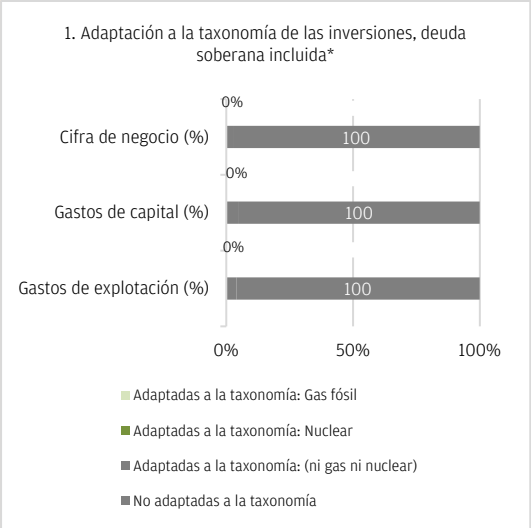
☐ Sí

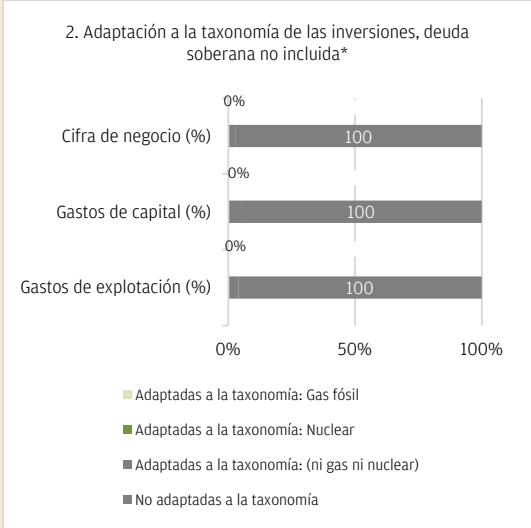
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 27% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,13%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 11,72% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 24,68% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 33,72% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XEW8MV746EC981**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 73,24% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 40% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 95,84% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 73,24% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 95,84% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 73,24% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 95,84% | 73,24% | 9,94% | 42,78% | 20,52% |
| 30/06/2023 | 100,00% | 77,25% | 0,00% | 59,37% | 17,89% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 73,24% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la

OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se

utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,48 | Taiwán |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 5,93 | Islas Caimán |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,81 | Islas Caimán |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 2,71 | Indonesia |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 2,60 | India |
| FIRSTRAND LTD | Productos financieros | 2,51 | Sudáfrica |
| MERCADOLIBRE INC | Consumo discrecional | 2,41 | Estados Unidos |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Productos financieros | 2,41 | India |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD | Consumo discrecional | 2,39 | India |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Consumo discrecional | 2,28 | China |
| JERONIMO MARTINS | Productos básicos de consumo | 2,27 | Portugal |
| DELTA ELECTRONICS INC | Tecnología de la información | 2,25 | Taiwán |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 2,15 | Estados Unidos |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 2,10 | México |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | Tecnología de la información | 2,01 | Taiwán |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 3,15 | India |
| ADVANTECH CO LTD | Tecnología de la información | 3,02 | Taiwán |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Productos financieros | 2,67 | India |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,64 | Islas Caimán |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 2,56 | Indonesia |
| DELTA ELECTRONICS INC | Tecnología de la información | 2,56 | Taiwán |
| JERONIMO MARTINS | Productos básicos de consumo | 2,49 | Portugal |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Consumo discrecional | 2,42 | China |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Productos financieros | 2,38 | India |
| FIRSTRAND LTD | Productos financieros | 2,33 | Sudáfrica |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | Productos básicos de consumo | 2,31 | India |
| MERCADOLIBRE INC | Consumo discrecional | 2,29 | Estados Unidos |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 2,07 | Hong Kong |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD | Productos financieros | 1,94 | India |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Productos financieros | 1,87 | Hong Kong |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

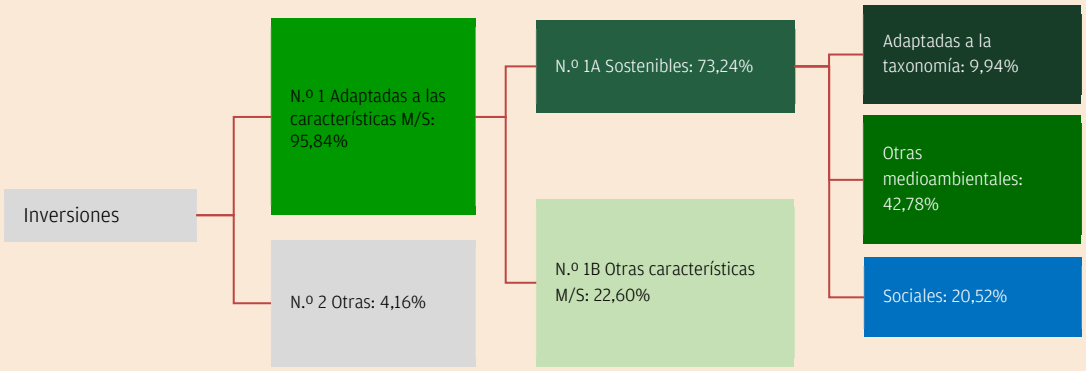
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 95,84% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 73,24% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,72 |
| Industria | Transporte | 0,39 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 2,55 |
| Industria | Bienes de capital | 3,55 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 14,11 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 6,86 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 6,30 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 6,59 |
| Productos financieros | Banca | 12,80 |
| Productos financieros | Seguros | 3,11 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 6,90 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,15 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,27 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,30 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 3,70 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 4,63 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 6,74 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 10,18 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,23 |
| Materiales | Materiales | 0,43 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

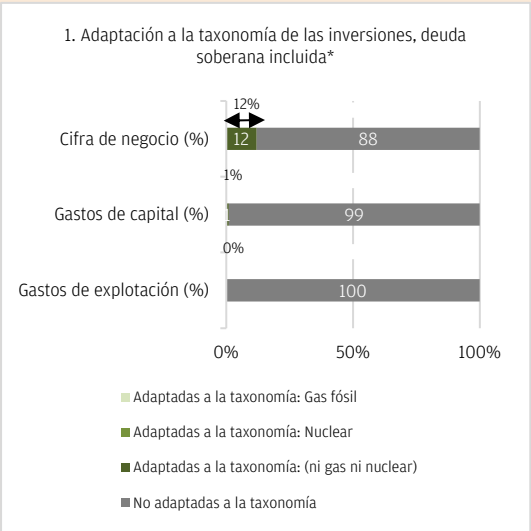
☐ Sí

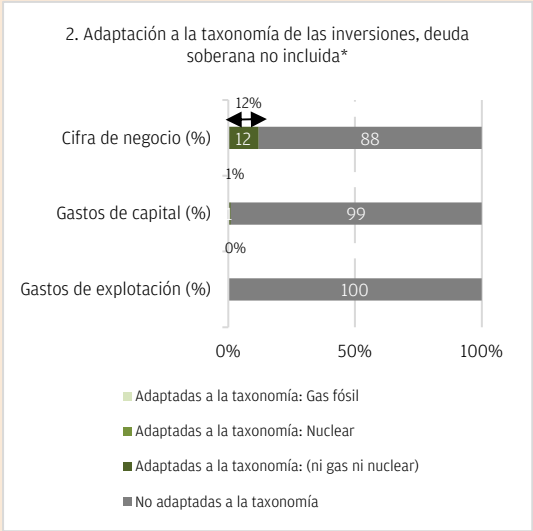
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,90%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 9,94% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 42,78% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 20,52% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 4,16% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 67% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003JUBNW9IN88N02**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 98,89% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,29% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 98,89% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,29% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 98,89% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 99,29% | 98,89% | 0,00% | 4,19% | 94,70% |
| 30/06/2023 | 99,72% | 99,72% | 0,00% | 6,26% | 93,46% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 98,89% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 24,44 | Italia |
| KINGDOM OF SPAIN | Deuda pública de mercados desarrollados | 17,35 | España |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 12,50 | Francia |

### Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 22,92 | Italia |
| KINGDOM OF SPAIN | Deuda pública de mercados desarrollados | 16,20 | España |
| KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 10,29 | Alemania |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 10,03 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

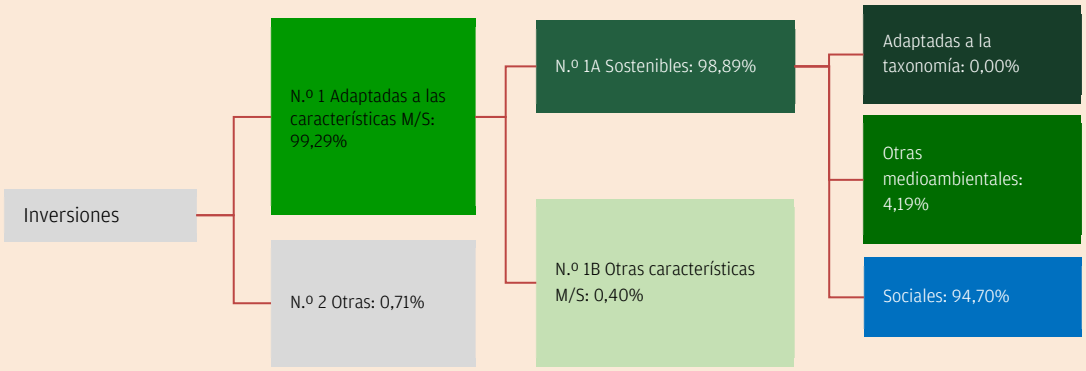
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 99,29% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 98,89% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 72,61 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 1,95 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 15,66 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 8,77 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 0,91 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

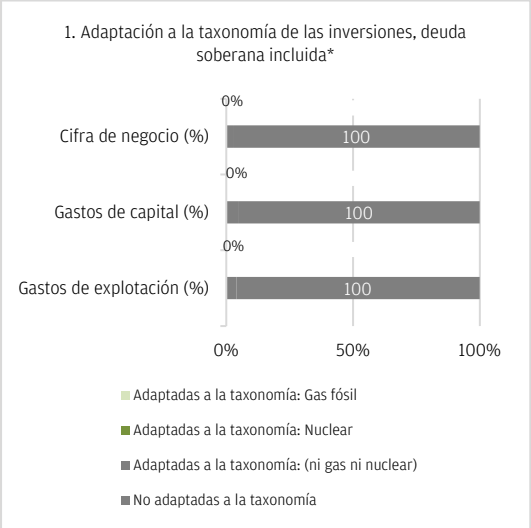
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

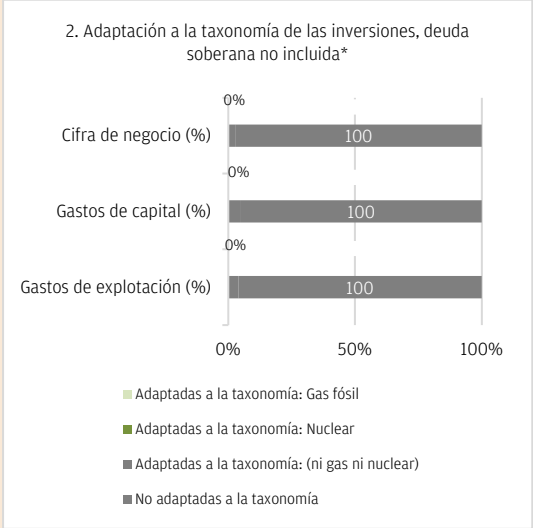
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 0% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 4,19% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 94,70% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 0,71% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund**

Identificador de entidad jurídica: **54930021V476S4RFWS56**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 25,52% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (13 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,29% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,52% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos

en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,15% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y/o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales y/o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue actualizado con arreglo al Artículo 8 el 13 de julio de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,29% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,52% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se

sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 77,15% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 25,52% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e

hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

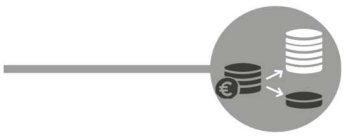
El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
13/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE | Finanzas | 7,31 | Francia |
| LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG | Títulos con garantía de activos | 7,23 | Alemania |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC. | Finanzas | 7,06 | Japón |
| CREDIT AGRICOLE GROUP | Finanzas | 6,78 | Francia |
| CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 6,54 | Francia |
| ERSTE GROUP BANK AG | Finanzas | 5,10 | Austria |
| COOPERATIEVE RABOBANK U.A. | Finanzas | 4,48 | Estados Unidos |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB | Finanzas | 3,25 | Suecia |
| FRENCH REPUBLIC | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 3,01 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

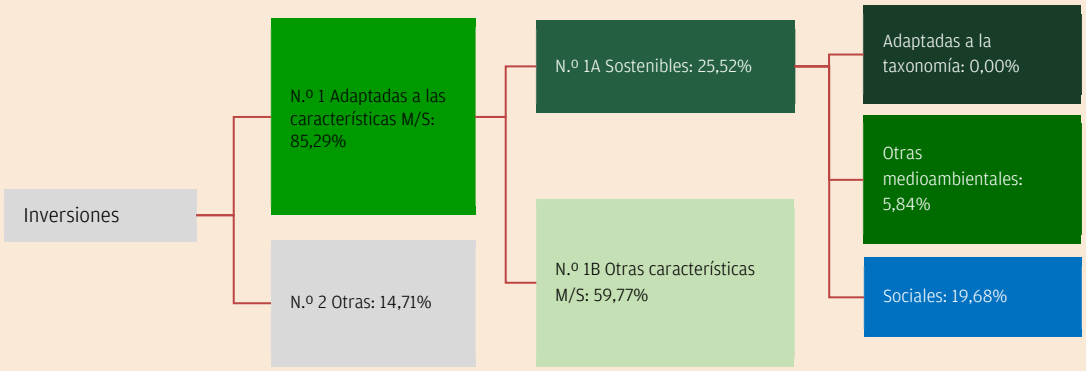
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 85,29% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,52% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios). Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos | Efectos comerciales con garantía de activos | 8,75 |
| Deuda pública de mercados desarrollados | Divisa de mercados desarrollados | 0,37 |
| Finanzas | Banca | 62,76 |
| Finanzas | Correduría | 1,27 |
| Finanzas | Empresas financieras | 1,36 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 3,31 |
| Finanzas | Seguros | 0,03 |
| Industrial | Consumo cíclico | 1,13 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 3,94 |
| Industrial | Energía | 0,19 |
| Industrial | Tecnología | 0,26 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 14,61 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 3,43 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 0,28 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 0,45 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 0,22 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

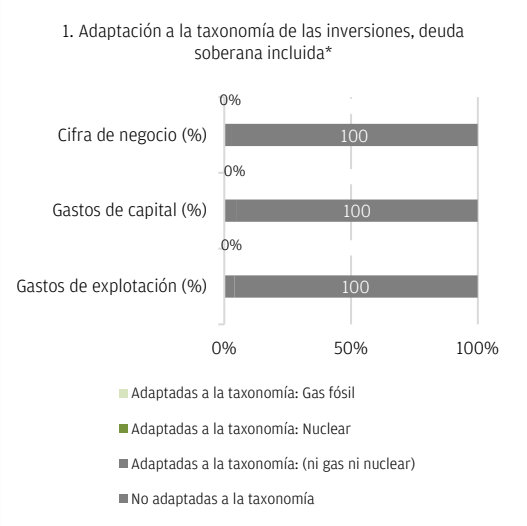
☐ Sí

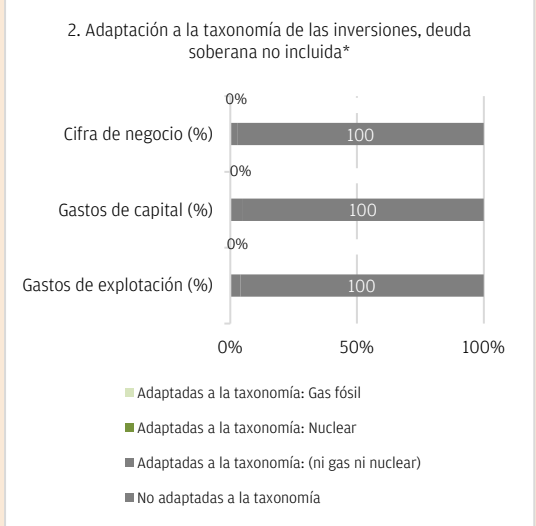
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 98% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,01%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 5,84% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,68% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 14,71% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos no se han incluido, bajo «otros», efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CBMPN8UMC0OY23**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 64,28% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,86% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 64,28% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,86% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 64,28% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 75,86% | 64,28% | 0,76% | 5,84% | 57,68% |
| 30/06/2023 | 86,12% | 77,52% | 0,00% | 5,83% | 71,69% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 64,28% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 17,35 | Italia |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 12,21 | Francia |
| KINGDOM OF SPAIN | Deuda pública de mercados desarrollados | 9,30 | España |
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 9,14 | Internacional |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Deuda pública de mercados desarrollados | 4,26 | Alemania |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 24,60 | Italia |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 11,31 | Francia |
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 9,79 | Internacional |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Deuda pública de mercados desarrollados | 8,45 | Alemania |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

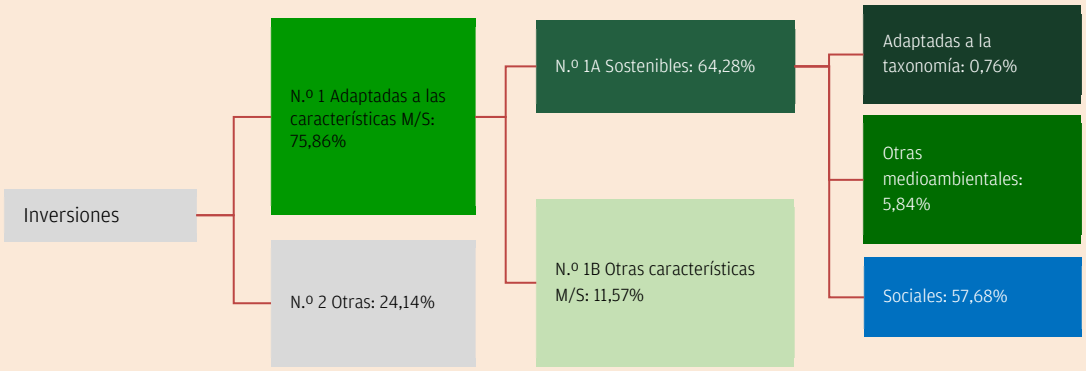
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,86% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 64,28% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - Automoción | 0,24 |
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 45,88 |
| Finanzas | Banca | 20,83 |
| Finanzas | Empresas financieras | 0,96 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 0,51 |
| Finanzas | REIT | 0,57 |
| Industrial | Comunicaciones | 0,32 |
| Industrial | Consumo cíclico | 0,70 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 1,62 |
| Industrial | Energía | 0,68 |
| Industrial | Tecnología | 0,66 |
| Industrial | Transporte | 2,59 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,64 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 2,06 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,07 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,70 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 12,35 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 2,82 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 1,89 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

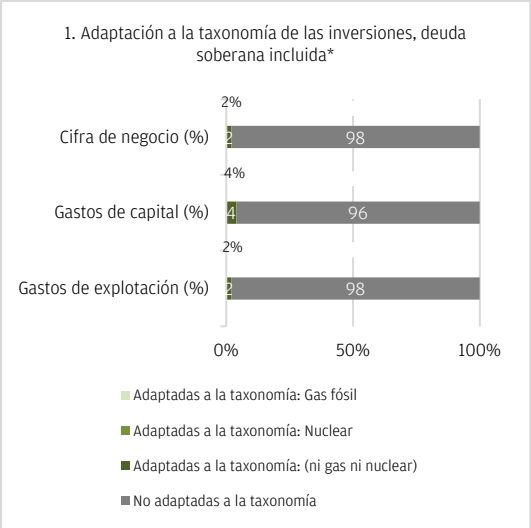
☐ Sí

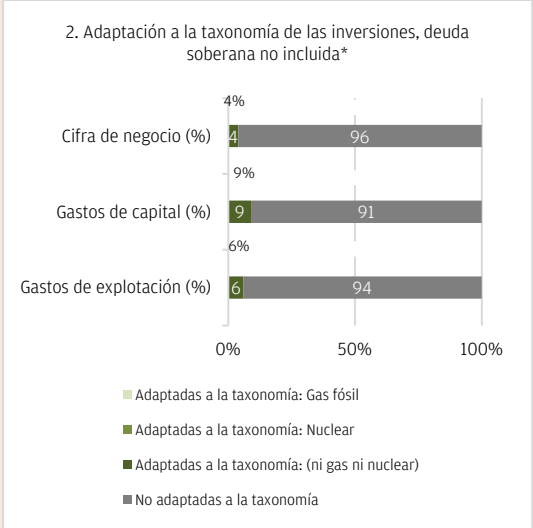
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 41% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,53%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,76% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 5,84% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 57,68% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,14% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 39,26% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,99% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,26% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,99% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,26% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 69,99% | 39,26% | 3,99% | 19,19% | 16,08% |
| 30/06/2023 | 74,11% | 49,86% | 0,00% | 35,53% | 14,33% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 39,26% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | Banca | 2,50 | Irlanda |
| VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV | Consumo cíclico | 2,01 | Países Bajos |
| INTESA SANPAOLO SPA | Banca | 2,00 | Italia |
| UNICREDIT SPA | Banca | 1,95 | Italia |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A. | Consumo no cíclico | 1,88 | Luxemburgo |
| CAIXABANK, S.A. | Banca | 1,87 | España |
| BPCE SA | Banca | 1,75 | Francia |
| AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Banca | 1,70 | Irlanda |
| AXA SA | Seguros | 1,63 | Francia |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 1,55 | Estados Unidos |
| SELP FINANCE SARL | REIT | 1,54 | Luxemburgo |
| WPC EUROBOND BV | REIT | 1,50 | Países Bajos |
| UBS GROUP AG | Banca | 1,33 | Suiza |
| BAXTER INTERNATIONAL INC. | Consumo no cíclico | 1,32 | Estados Unidos |
| BP CAPITAL MARKETS PLC | Energía | 1,32 | Reino Unido |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BPCE SA | Finanzas | 2,46 | Francia |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A. | Industrial | 1,97 | Luxemburgo |
| UNICREDIT SPA | Finanzas | 1,70 | Italia |
| NATWEST GROUP PLC | Finanzas | 1,63 | Reino Unido |
| AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Finanzas | 1,47 | Irlanda |
| VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV | Industrial | 1,46 | Países Bajos |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | Finanzas | 1,44 | Irlanda |
| MORGAN STANLEY | Finanzas | 1,42 | Estados Unidos |
| UBS GROUP AG | Finanzas | 1,33 | Suiza |
| SELP FINANCE SARL | Finanzas | 1,31 | Luxemburgo |
| ABBVIE INC. | Industrial | 1,26 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Finanzas | 1,24 | Estados Unidos |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | Industrial | 1,20 | Bélgica |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV | Industrial | 1,18 | Países Bajos |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finanzas | 1,16 | Italia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

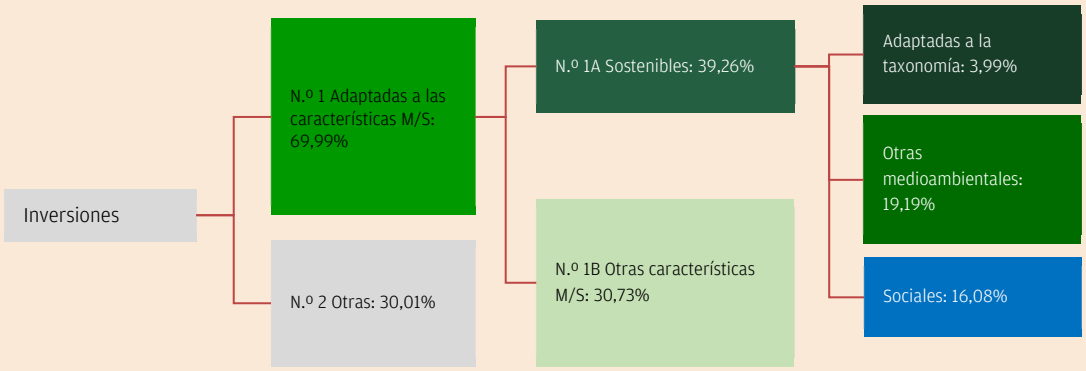
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 69,99% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,26% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Banca | 34,92 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 0,69 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 1,86 |
| Industrias básicas | Papel | 0,02 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 0,27 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,05 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 0,52 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 3,19 |
| Consumo cíclico | Automoción | 6,04 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 0,52 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 0,03 |
| Consumo cíclico | Ocio | 0,01 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,00 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,97 |
| Consumo cíclico | Minorista | 0,23 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 0,53 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 1,24 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 4,48 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 3,21 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,14 |
| Eléctrico | Eléctrico | 6,97 |
| Energía | Sector independiente | 0,04 |
| Energía | Integrado | 3,72 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 0,07 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 0,01 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 0,08 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 0,37 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,19 |
| Seguros | Seguros de vida | 4,20 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 0,52 |
| Gas natural | Gas natural | 1,97 |
| Tecnología | Tecnología | 3,36 |
| Transporte | Líneas aéreas | 0,24 |
| Transporte | Servicios de transporte | 3,88 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 1,44 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 1,19 |
| REIT | REIT - Oficina | 0,13 |
| REIT | REIT - Otros | 4,91 |
| REIT | REIT - Comercio minorista | 0,98 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,55 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 2,30 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 0,48 |
| Bienes de capital | Medio ambiente | 0,00 |
| Bienes de capital | Embalaje | 0,03 |
| Deuda de mercados desarrollados | Deuda gubernamental de mercados desarrollados | 0,00 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

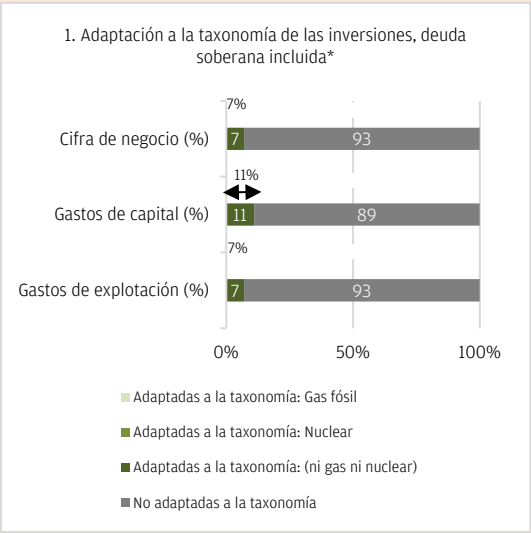
☒ Sí

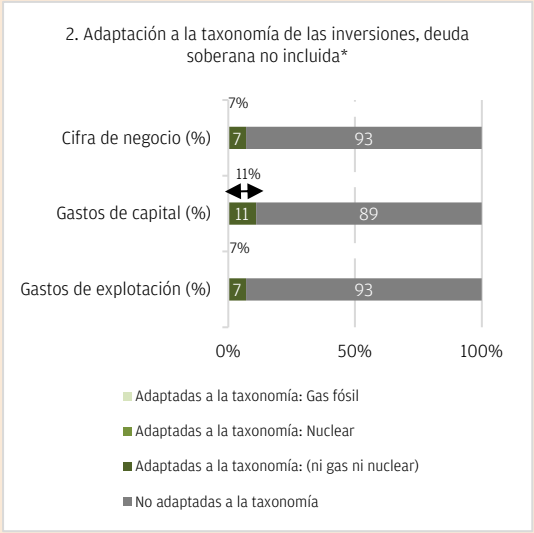
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 98% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,64%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 3,99% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 19,19% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,08% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 30,01% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Gubernamental Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **8L63J1RBLMER3Z236F30**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 93,80% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,70% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 93,80% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,70% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 93,80% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 99,70% | 93,80% | 0,00% | 0,73% | 93,07% |
| 30/06/2023 | 100,00% | 98,52% | 0,00% | 0,26% | 98,26% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 93,80% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 27,06 | Italia |
| KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 16,53 | Alemania |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 16,01 | Francia |

### Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 26,01 | Italia |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 24,73 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

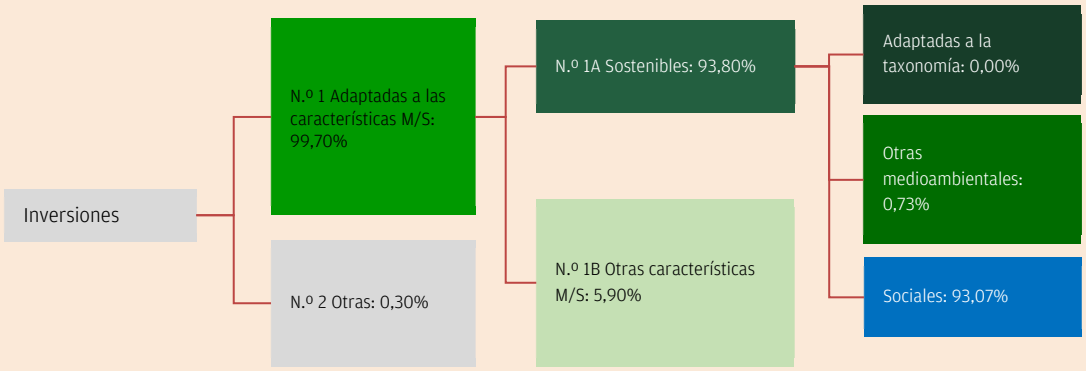
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 99,70% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 93,80% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 67,97 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 0,35 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 19,56 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 10,20 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 0,69 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

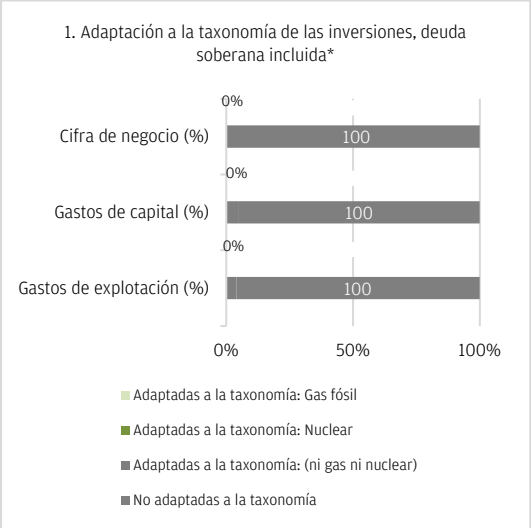
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

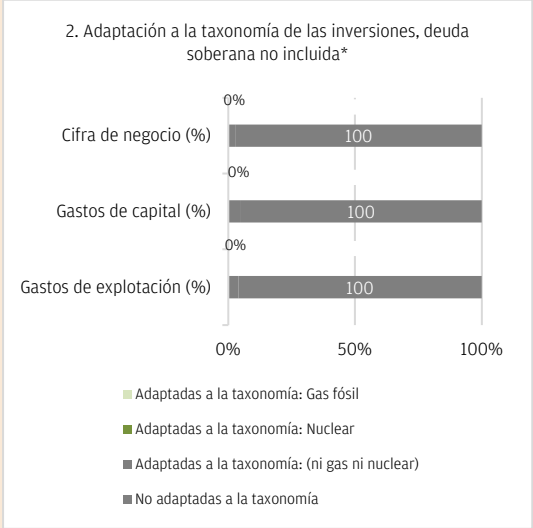
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 5% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 0,73% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 93,07% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 0,30% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300Q8TR7VIPNED295**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 52,93% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,49% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 52,93% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,49% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 52,93% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 79,49% | 52,93% | 1,99% | 29,67% | 21,28% |
| 30/06/2023 | 81,40% | 60,98% | 0,00% | 41,40% | 19,58% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 52,93% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TOTALENERGIES SE | Energía | 4,58 | Francia |
| ASML HOLDING NV | Tecnología de la información | 3,78 | Países Bajos |
| AIR LIQUIDE SA | Materiales | 3,40 | Francia |
| UNICREDIT SPA | Productos financieros | 3,28 | Italia |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 3,23 | Francia |
| ALLIANZ SE-REG | Productos financieros | 2,77 | Alemania |
| VINCI SA | Industria | 2,68 | Francia |
| ENGIE | Suministros públicos | 2,27 | Francia |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria | 2,27 | Francia |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | Productos financieros | 2,27 | Alemania |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | Consumo discrecional | 2,26 | España |
| SAP SE | Tecnología de la información | 2,19 | Alemania |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | Productos financieros | 2,11 | España |
| SAFRAN SA | Industria | 1,95 | Francia |
| L'OREAL | Productos básicos de consumo | 1,87 | Francia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 6,28 | Francia |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 3,83 | Francia |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 3,67 | Alemania |
| UNICREDIT SPA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 3,03 | Italia |
| VINCI SA | INDUSTRIA | 2,81 | Francia |
| AIR LIQUIDE SA | MATERIALES | 2,75 | Francia |
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,74 | Países Bajos |
| ALLIANZ SE-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,64 | Alemania |
| L'OREAL | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,60 | Francia |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,38 | Países Bajos |
| ENGIE | SUMINISTROS PÚBLICOS | 2,33 | Francia |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 2,23 | Francia |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,20 | España |
| IBERDROLA SA | SUMINISTROS PÚBLICOS | 2,17 | España |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,11 | Alemania |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

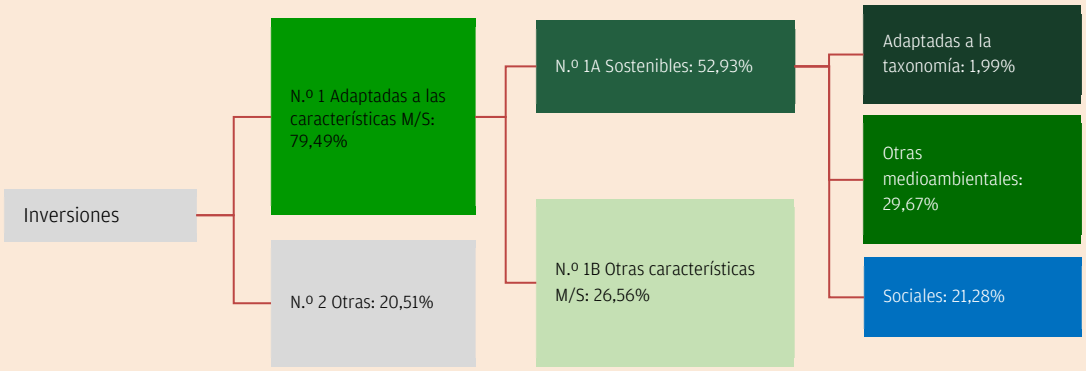
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,49% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 52,93% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,93 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 2,20 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 4,60 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 4,40 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 5,48 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,16 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,21 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 0,39 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,87 |
| Energía | Energía | 6,43 |
| Productos financieros | Banca | 10,54 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 2,41 |
| Productos financieros | Seguros | 6,20 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,74 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,58 |
| Industria | Bienes de capital | 15,07 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 4,42 |
| Industria | Transporte | 1,43 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 4,92 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 4,67 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 1,01 |
| Materiales | Materiales | 7,51 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 4,54 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

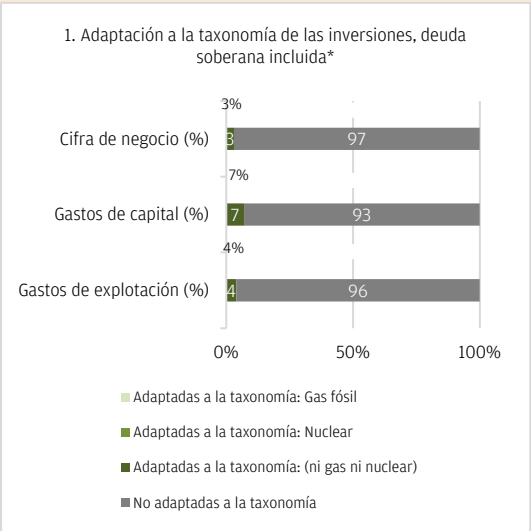
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

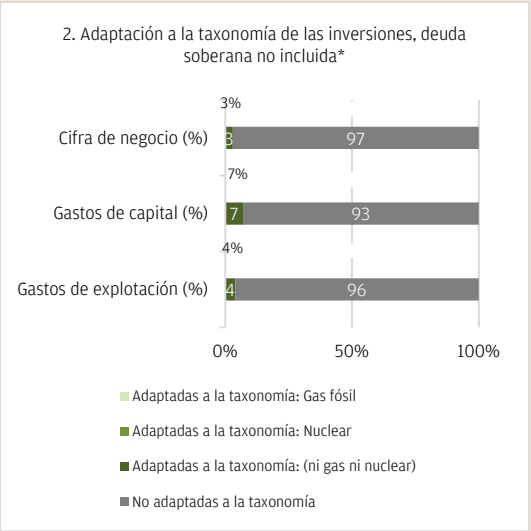
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,10% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,90%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,99% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 29,67% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,28% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,51% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300C4VEPI4K36R170**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 67,49% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,69% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,49% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,69% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,49% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 89,69% | 67,49% | 2,39% | 41,76% | 23,34% |
| 30/06/2023 | 85,11% | 65,07% | 0,00% | 48,70% | 16,37% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 67,49% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | Tecnología de la información | 6,46 | Países Bajos |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 4,39 | Francia |
| TOTALENERGIES SE | Energía | 4,07 | Francia |
| SAP SE | Tecnología de la información | 3,73 | Alemania |
| SIEMENS AG-REG | Industria | 2,94 | Alemania |
| ALLIANZ SE-REG | Productos financieros | 2,93 | Alemania |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria | 2,55 | Francia |
| SANOFI | Atención sanitaria | 2,43 | Francia |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | Servicios de comunicación | 2,32 | Alemania |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | Productos financieros | 2,27 | Alemania |
| L'OREAL | Productos básicos de consumo | 2,18 | Francia |
| UNICREDIT SPA | Productos financieros | 2,11 | Italia |
| AIR LIQUIDE SA | Materiales | 2,05 | Francia |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | Consumo discrecional | 1,85 | España |
| BNP PARIBAS | Productos financieros | 1,84 | Francia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 6,29 | Países Bajos |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 6,10 | Francia |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 3,57 | Francia |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 3,06 | Alemania |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,90 | Alemania |
| L'OREAL | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,67 | Francia |
| SANOFI | ATENCIÓN SANITARIA | 2,66 | Francia |
| IBERDROLA SA | SUMINISTROS PÚBLICOS | 2,63 | España |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 2,48 | Francia |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 2,32 | Alemania |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,10 | Alemania |
| AIR LIQUIDE SA | MATERIALES | 2,10 | Francia |
| ALLIANZ SE-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,04 | Alemania |
| BNP PARIBAS | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,01 | Francia |
| VINCI SA | INDUSTRIA | 1,82 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

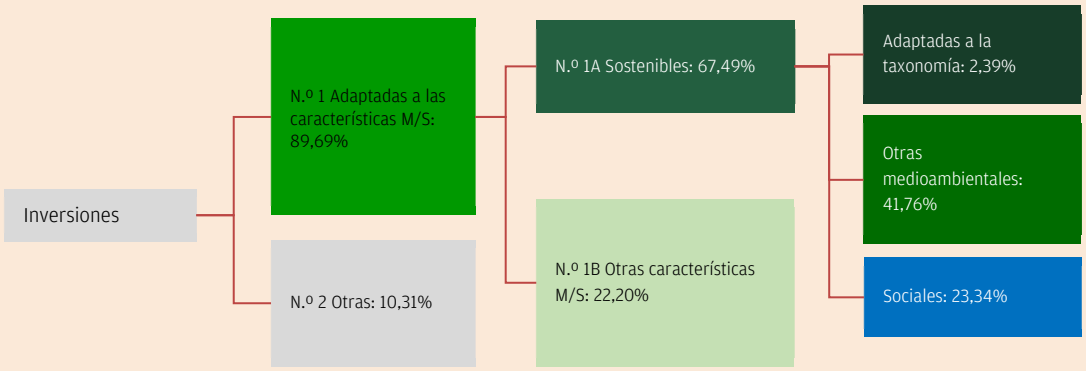
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 89,69% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,49% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,68 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 2,73 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 4,49 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 2,92 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 7,17 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 0,82 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,03 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 2,39 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 2,23 |
| Energía | Energía | 4,96 |
| Productos financieros | Banca | 10,89 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 1,91 |
| Productos financieros | Seguros | 6,98 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,94 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 3,34 |
| Industria | Bienes de capital | 15,04 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 2,35 |
| Industria | Transporte | 1,54 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 8,51 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 5,37 |
| Materiales | Materiales | 5,25 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 0,16 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 1,03 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 4,71 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

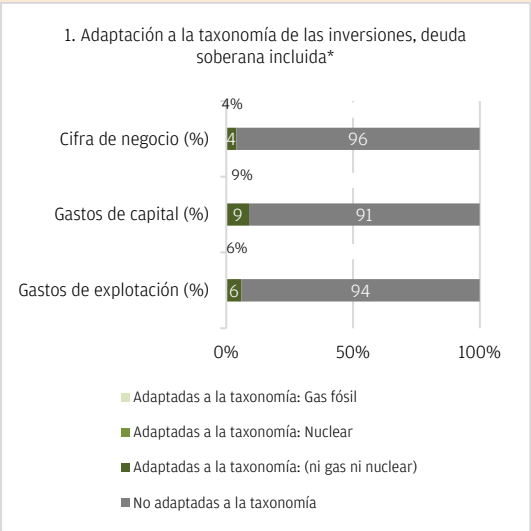
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

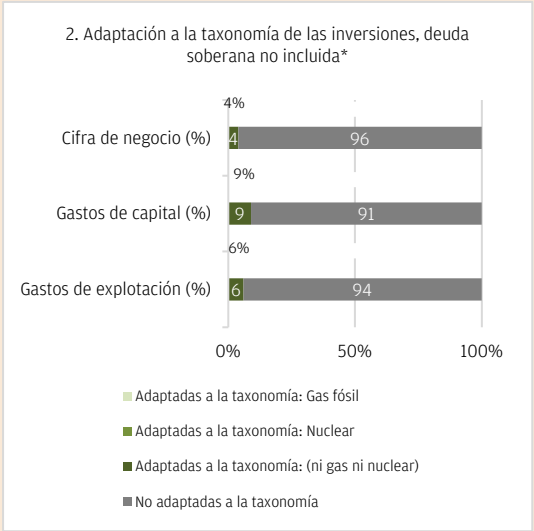
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,18%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 2,39% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 41,76% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,34% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 10,31% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300U08UO07659TP24**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 53,51% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,54% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 53,51% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,54% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 53,51% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,54% | 53,51% | 1,82% | 29,22% | 22,47% |
| 30/06/2023 | 83,26% | 55,74% | 0,00% | 40,36% | 15,38% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 53,51% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | Atención sanitaria | 5,16 | Dinamarca |
| SHELL PLC | Energía | 4,18 | Reino Unido |
| TOTALENERGIES SE | Energía | 3,11 | Francia |
| UNICREDIT SPA | Productos financieros | 2,79 | Italia |
| AIR LIQUIDE SA | Materiales | 2,55 | Francia |
| ALLIANZ SE-REG | Productos financieros | 2,18 | Alemania |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | Consumo discrecional | 2,13 | España |
| VINCI SA | Industria | 2,04 | Francia |
| NOVARTIS AG-REG | Atención sanitaria | 1,98 | Suiza |
| ENGIE | Suministros públicos | 1,84 | Francia |
| GSK PLC | Atención sanitaria | 1,81 | Reino Unido |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria | 1,80 | Francia |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | Productos financieros | 1,78 | Alemania |
| 3I GROUP PLC | Productos financieros | 1,69 | Reino Unido |
| WHITBREAD PLC | Consumo discrecional | 1,63 | Reino Unido |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 4,75 | Francia |
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 4,65 | Dinamarca |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 4,18 | Suiza |
| SHELL PLC | ENERGÍA | 3,07 | Reino Unido |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 2,96 | Francia |
| UNICREDIT SPA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,65 | Italia |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 2,58 | Alemania |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,51 | Suiza |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,43 | Suiza |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,33 | Países Bajos |
| ALLIANZ SE-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,27 | Alemania |
| VINCI SA | INDUSTRIA | 2,20 | Francia |
| ENGIE | SUMINISTROS PÚBLICOS | 2,17 | Francia |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,15 | España |
| WHITBREAD PLC | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,10 | Reino Unido |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

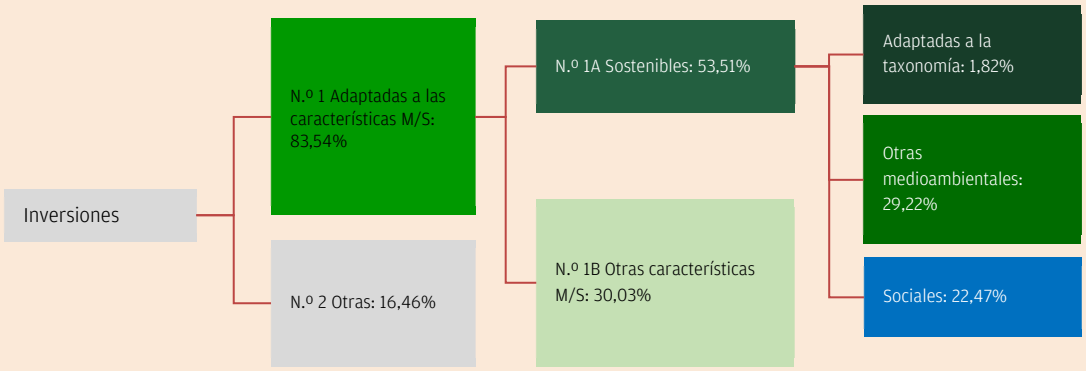
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,54% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 53,51% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,98 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 1,11 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,96 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,67 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 3,91 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,49 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,89 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 4,61 |
| Energía | Energía | 9,55 |
| Productos financieros | Banca | 9,88 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 4,20 |
| Productos financieros | Seguros | 5,12 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 9,44 |
| Industria | Bienes de capital | 16,55 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 2,02 |
| Industria | Transporte | 1,56 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 1,67 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 0,94 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 0,18 |
| Materiales | Materiales | 6,69 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 0,13 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 4,02 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

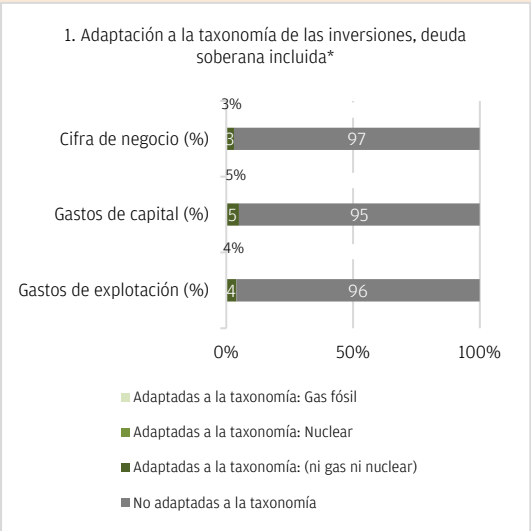
☒ Sí

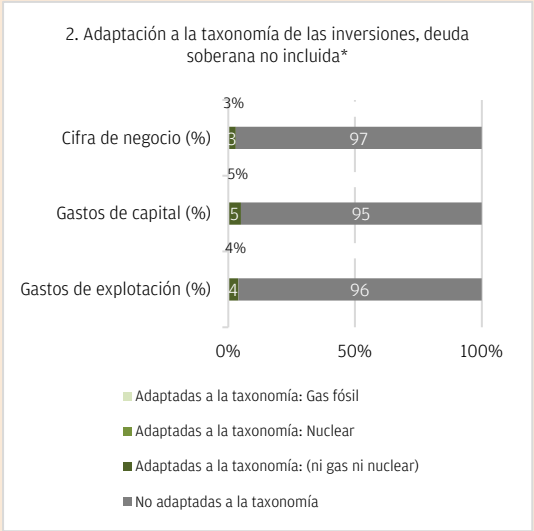
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,11% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,19%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,82% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 29,22% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,47% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,46% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300FDIUTKCG9QFL09**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 44,34% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,95% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 44,34% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,95% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 44,34% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 75,95% | 44,34% | 1,50% | 22,78% | 20,06% |
| 30/06/2023 | 75,68% | 50,62% | 0,00% | 24,47% | 26,15% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 44,34% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| JET2 PLC | Industria | 2,86 | Reino Unido |
| BANK OF GEORGIA GROUP PLC | Productos financieros | 2,20 | Reino Unido |
| 4IMPRINT GROUP PLC | Servicios de comunicación | 2,07 | Reino Unido |
| SPIE SA | Industria | 1,99 | Francia |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | Productos básicos de consumo | 1,84 | Reino Unido |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | Productos financieros | 1,67 | Reino Unido |
| ELIS SA | Industria | 1,55 | Francia |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA | Servicios de comunicación | 1,53 | Alemania |
| SEB SA | Consumo discrecional | 1,42 | Francia |
| AAK AB | Productos básicos de consumo | 1,40 | Suecia |
| Bytes Technology Group PLC | Tecnología de la información | 1,38 | Reino Unido |
| GAMES WORKSHOP GROUP PLC | Consumo discrecional | 1,37 | Reino Unido |
| VOPAK | Energía | 1,33 | Países Bajos |
| CENTRICA PLC | Suministros públicos | 1,31 | Reino Unido |
| Bilfinger SE | Industria | 1,28 | Alemania |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| JET2 PLC | INDUSTRIA | 2,75 | REINO UNIDO |
| SPIE SA | INDUSTRIA | 2,55 | FRANCIA |
| ALTEN SA | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,11 | FRANCIA |
| Bravida Holding AB | INDUSTRIA | 2,08 | SUECIA |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 2,07 | ALEMANIA |
| CENTRICA PLC | SUMINISTROS PÚBLICOS | 1,98 | REINO UNIDO |
| PRYSMIAN SPA | INDUSTRIA | 1,86 | ITALIA |
| ARCADIS NV | INDUSTRIA | 1,76 | PAÍSES BAJOS |
| SPECTRIS PLC | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 1,74 | REINO UNIDO |
| EASYJET PLC | INDUSTRIA | 1,59 | REINO UNIDO |
| THULE GROUP AB/THE | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,58 | SUECIA |
| Technogym SpA | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,55 | ITALIA |
| 4IMPRINT GROUP PLC | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 1,54 | REINO UNIDO |
| Verallia SA | MATERIALES | 1,52 | FRANCIA |
| MELEXIS NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 1,50 | BÉLGICA |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

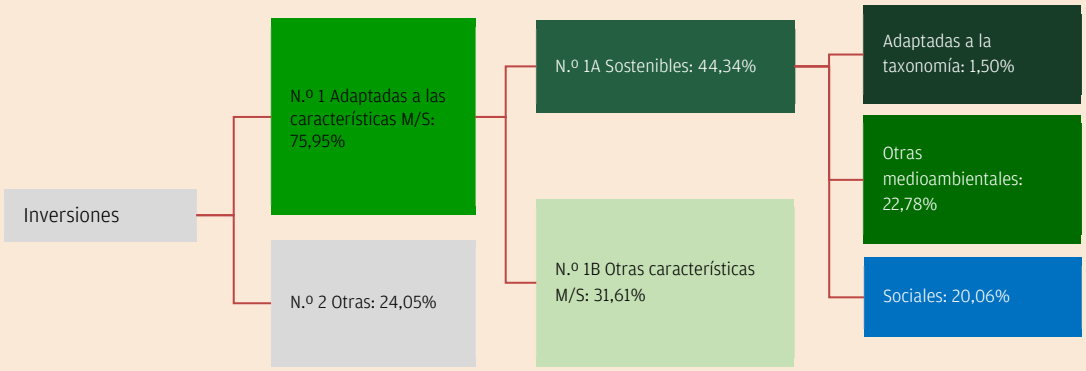
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,95% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 44,34% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 7,73 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,83 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 1,55 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,99 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 7,84 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,89 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 2,23 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 3,13 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,66 |
| Energía | Energía | 3,82 |
| Productos financieros | Banca | 6,60 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 5,60 |
| Productos financieros | Seguros | 3,92 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 1,15 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 2,43 |
| Industria | Bienes de capital | 13,10 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 9,89 |
| Industria | Transporte | 3,71 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 1,84 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 5,32 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 1,88 |
| Materiales | Materiales | 2,94 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 1,73 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 1,46 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 2,22 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

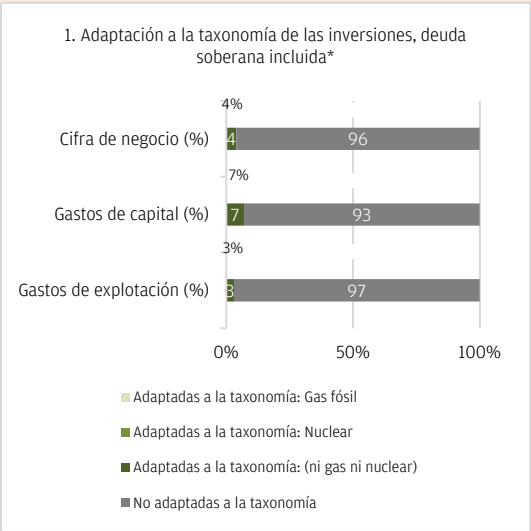
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

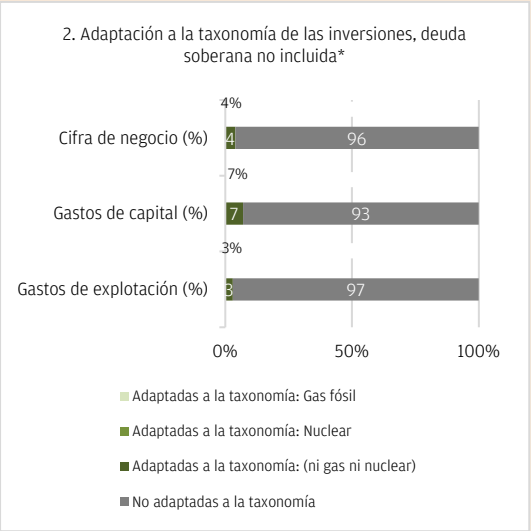
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,09% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,16%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,50% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 22,78% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 20,06% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,05% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GE4OGS0XZN2G20**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 68,03% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,19% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,03% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,19% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,03% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 86,19% | 68,03% | 0,78% | 44,64% | 22,61% |
| 30/06/2023 | 86,20% | 71,70% | 0,00% | 52,87% | 18,83% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,03% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | Tecnología de la información | 7,62 | Países Bajos |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | Tecnología de la información | 7,53 | Alemania |
| SAP SE | Tecnología de la información | 7,50 | Alemania |
| STMICROELECTRONICS NV | Tecnología de la información | 5,55 | Países Bajos |
| CAPGEMINI SE | Tecnología de la información | 4,54 | Francia |
| DASSAULT SYSTEMES SE | Tecnología de la información | 4,21 | Francia |
| SAGE GROUP PLC/THE | Tecnología de la información | 4,05 | Reino Unido |
| ASM INTERNATIONAL NV | Tecnología de la información | 3,26 | Países Bajos |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | Tecnología de la información | 2,90 | Suiza |
| NOKIA OYJ | Tecnología de la información | 2,85 | Finlandia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 9,58 | Alemania |
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 8,58 | Países Bajos |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 8,13 | Alemania |
| CAPGEMINI SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 6,22 | Francia |
| STMICROELECTRONICS NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 5,42 | Países Bajos |
| SAGE GROUP PLC/THE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,98 | Reino Unido |
| ASM INTERNATIONAL NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,70 | Países Bajos |
| NOKIA OYJ | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,27 | Finlandia |
| DASSAULT SYSTEMES SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,42 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

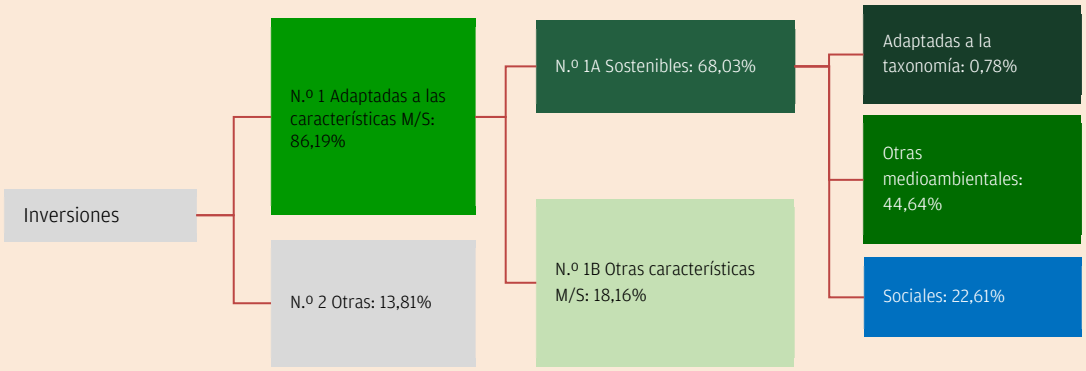
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,19% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,03% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 6,75 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 1,11 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 1,65 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,78 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,15 |
| Energía | Energía | 0,97 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 2,08 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,92 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,16 |
| Industria | Bienes de capital | 4,30 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,77 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 27,91 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 33,51 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 14,91 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

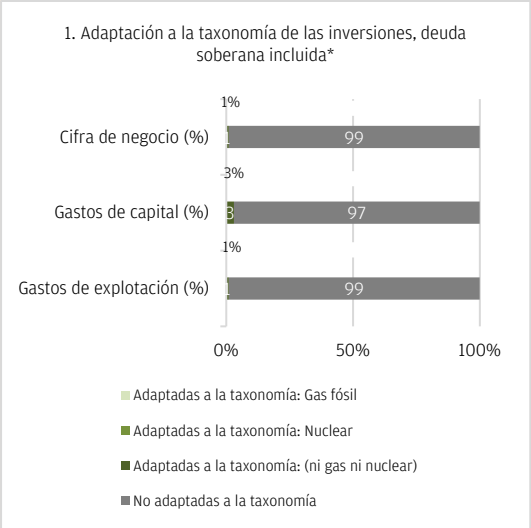
☐ Sí

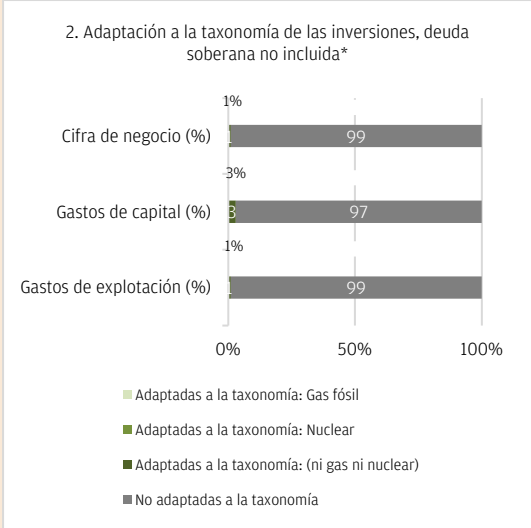
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,13%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,78% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 44,64% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,61% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,81% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300T76LY12GIDXZ22**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 40,37% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,62% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 40,37% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen

características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,62% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 40,37% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de

sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 76,62% | 40,37% | 1,85% | 22,58% | 15,94% |
| 30/06/2023 | 73,43% | 47,00% | 0,00% | 27,72% | 19,28% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 40,37% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | Productos básicos de consumo | 0,76 | Reino Unido |
| BALFOUR BEATTY PLC | Industria | 0,74 | Reino Unido |
| TESCO PLC | Productos básicos de consumo | 0,72 | Reino Unido |
| 3I GROUP PLC | Productos financieros | 0,72 | Reino Unido |
| E.ON SE | Suministros públicos | 0,71 | Alemania |
| HOLCIM LTD | Materiales | 0,70 | Suiza |
| HEIDELBERGCEMENT AG | Materiales | 0,68 | Alemania |
| CENTRICA PLC | Suministros públicos | 0,67 | Reino Unido |
| PUBLICIS GROUPE | Servicios de comunicación | 0,67 | Francia |
| MITIE GROUP PLC | Industria | 0,67 | Reino Unido |
| 4IMPRINT GROUP PLC | Servicios de comunicación | 0,66 | Reino Unido |
| GLANBIA PLC | Productos básicos de consumo | 0,66 | Irlanda |
| UNICREDIT SPA | Productos financieros | 0,65 | Italia |
| COMPUTACENTER PLC | Tecnología de la información | 0,65 | Reino Unido |
| ENGIE | Suministros públicos | 0,65 | Francia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CENTRICA PLC | SUMINISTROS PÚBLICOS | 0,86 | Reino Unido |
| 3I GROUP PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 0,82 | Reino Unido |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 0,82 | Reino Unido |
| MITIE GROUP PLC | INDUSTRIA | 0,81 | Reino Unido |
| SOPRA STERIA GROUP | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 0,79 | Francia |
| ENGIE | SUMINISTROS PÚBLICOS | 0,78 | Francia |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 0,78 | Suiza |
| HOLCIM LTD | MATERIALES | 0,77 | Suiza |
| Aker Solutions ASA | ENERGÍA | 0,76 | Noruega |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 0,75 | Alemania |
| METSO OUTOTEC OYJ | INDUSTRIA | 0,75 | Finlandia |
| TECHNIP ENERGIES NV | ENERGÍA | 0,75 | Países Bajos |
| KONINKLIJKE KPN NV | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 0,75 | Países Bajos |
| GLANBIA PLC | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 0,74 | Irlanda |
| RENAULT SA | CONSUMO DISCRECIONAL | 0,74 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

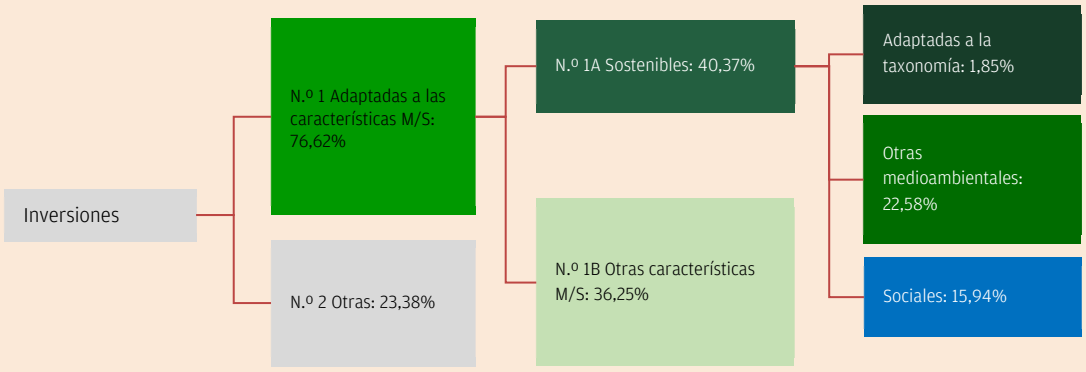
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,62% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 40,37% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,89 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 2,11 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,79 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 5,34 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 1,89 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,09 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 2,08 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 3,43 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,23 |
| Energía | Energía | 5,62 |
| Productos financieros | Banca | 4,80 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 4,36 |
| Productos financieros | Seguros | 3,93 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,81 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 3,09 |
| Industria | Bienes de capital | 15,34 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 4,34 |
| Industria | Transporte | 4,21 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 0,79 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 3,71 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 0,86 |
| Materiales | Materiales | 5,89 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 0,31 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,58 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 2,99 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

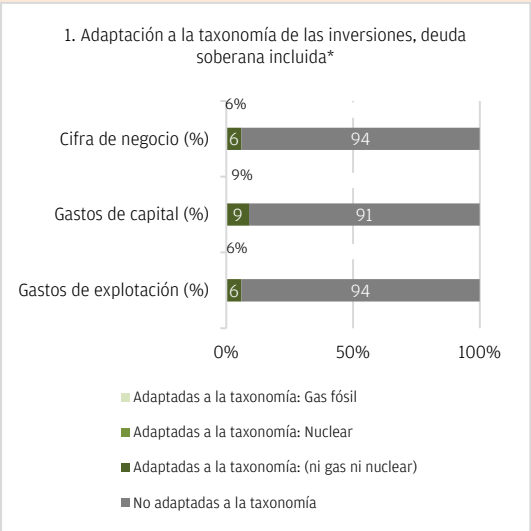
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

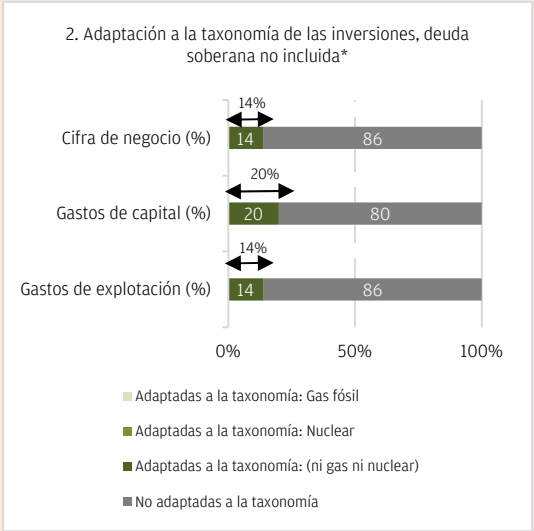
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 69% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,34% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 3,77%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,85% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE representaban el 22,58% de las posiciones largas.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 15,94% de las posiciones largas.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,38% de las posiciones largas correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300RQDBS820FSV017**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 67,44% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,96% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,44% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,96% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,44% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 91,96% | 67,44% | 1,60% | 37,27% | 28,56% |
| 30/06/2023 | 84,97% | 60,95% | 0,00% | 51,15% | 9,80% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 67,44% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 4,96 | Dinamarca |
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,62 | Países Bajos |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 3,41 | Suiza |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 2,84 | Suiza |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,47 | Francia |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 2,44 | Francia |
| ASTRAZENECA PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 2,41 | Reino Unido |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,35 | Alemania |
| UNICREDIT SPA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,06 | Italia |
| BP PLC | ENERGÍA | 2,03 | Reino Unido |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 1,88 | Suiza |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 1,84 | Alemania |
| 3I GROUP PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,75 | Reino Unido |
| RIO TINTO PLC | MATERIALES | 1,69 | Reino Unido |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 1,67 | Francia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 3,98 | Dinamarca |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 3,77 | Suiza |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 3,46 | Francia |
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,31 | Países Bajos |
| ASTRAZENECA PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 2,98 | Reino Unido |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 2,87 | Suiza |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 2,77 | Suiza |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 2,23 | Francia |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,08 | Alemania |
| BP PLC | ENERGÍA | 2,04 | Reino Unido |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 1,98 | Alemania |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,79 | Suiza |
| UNICREDIT SPA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,73 | Italia |
| RIO TINTO PLC | MATERIALES | 1,71 | Reino Unido |
| L'OREAL | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,68 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

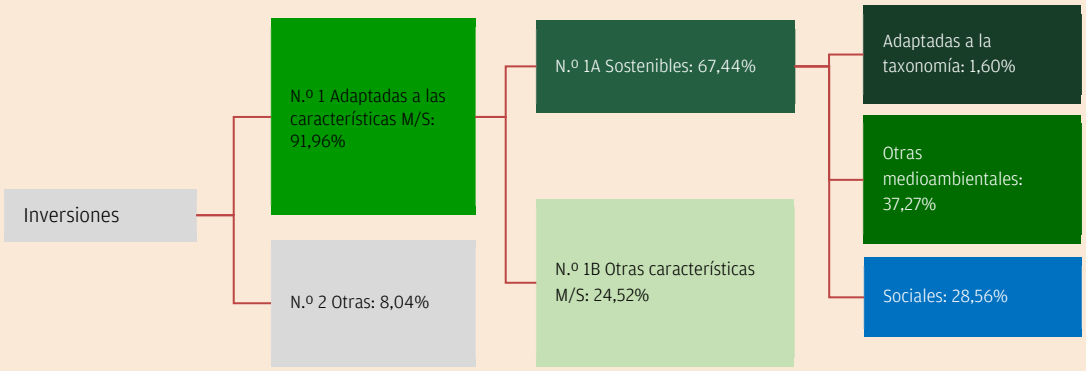
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 91,96% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,44% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| ATENCIÓN SANITARIA | EQUIPOS Y SERVICIOS DE ATENCIÓN SANITARIA | 0,72 |
| ATENCIÓN SANITARIA | EMPRESAS FARMACÉUTICAS, BIOTECNOLOGÍA Y CIENCIAS DE LA VIDA | 13,45 |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN | 1,88 |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | MEDIOS DE COMUNICACIÓN Y ENTRETENIMIENTO | 1,02 |
| INDUSTRIA | SERVICIOS COMERCIALES Y PROFESIONALES | 3,21 |
| INDUSTRIA | BIENES DE CAPITAL | 11,48 |
| INDUSTRIA | TRANSPORTE | 1,26 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | AUTOMÓVILES Y COMPONENTES | 2,56 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | DISTRIBUCIÓN Y COMERCIO MINORISTA DE PRODUCTOS DE CONSUMO DISCRECIONAL | 1,62 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | SERVICIOS DE CONSUMO | 0,25 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | BIENES DE CONSUMO DURADEROS Y ROPA | 5,29 |
| MATERIALES | MATERIALES | 5,17 |
| BIENES INMUEBLES | FIDEICOMISOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT) | 0,61 |
| BIENES INMUEBLES | GESTIÓN Y PROMOCIÓN DE BIENES INMUEBLES | 0,43 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | BANCA | 9,55 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | SERVICIOS FINANCIEROS | 5,02 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | SEGUROS | 5,96 |
| ENERGÍA | ENERGÍA | 6,36 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | PRODUCTOS ALIMENTARIOS, BEBIDAS Y TABACO | 5,17 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | DISTRIBUCIÓN Y COMERCIO MINORISTA DE PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,53 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | PRODUCTOS PERSONALES Y DEL HOGAR | 2,44 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | SOFTWARE Y SERVICIOS | 3,67 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | HARDWARE Y EQUIPOS TECNOLÓGICOS | 0,27 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | SEMICONDUCTORES Y EQUIPOS SEMICONDUCTORES | 5,25 |
| SUMINISTROS PÚBLICOS | SUMINISTROS PÚBLICOS | 3,92 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

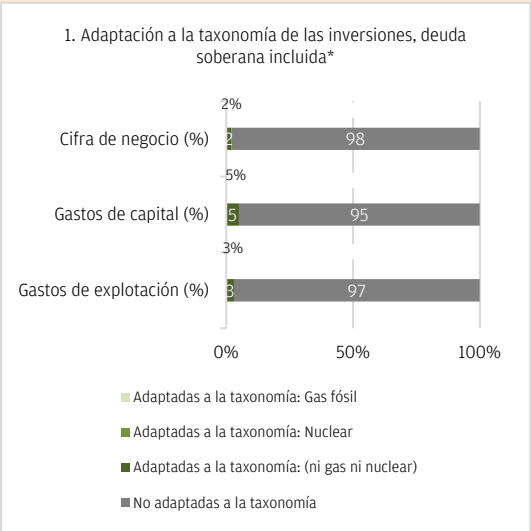
☒ Sí

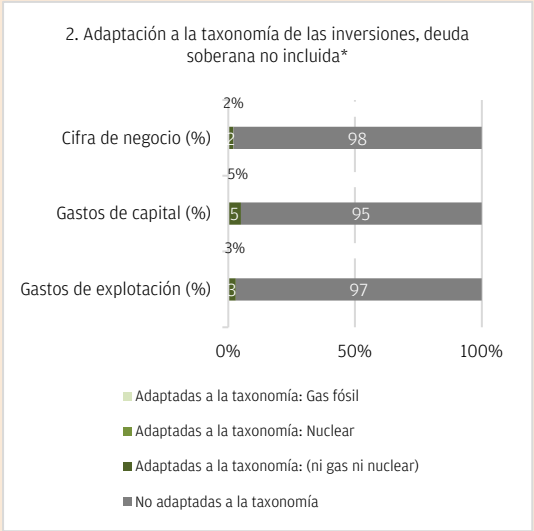
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,04% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,53%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,60% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 37,27% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 28,56% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 8,04% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300QCZKNLQQL80M68**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 50,44% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,39% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 50,44% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen

características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,39% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 50,44% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de

sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,39% | 50,44% | 1,14% | 25,92% | 23,38% |
| 30/06/2023 | 81,28% | 54,01% | 0,00% | 41,04% | 12,97% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,44% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 4,47 | Dinamarca |
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,59 | Países Bajos |
| SHELL PLC | ENERGÍA | 3,14 | Reino Unido |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 3,01 | Suiza |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,41 | Suiza |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 2,31 | Francia |
| BP PLC | ENERGÍA | 2,01 | Reino Unido |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 1,94 | Suiza |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 1,83 | Alemania |
| GSK PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 1,72 | Reino Unido |
| ASTRAZENECA PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 1,64 | Reino Unido |
| HSBC HOLDINGS PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,63 | Reino Unido |
| HOLCIM LTD | MATERIALES | 1,58 | Suiza |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,55 | Francia |
| UBS GROUP AG-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,53 | Suiza |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 4,06 | Países Bajos |
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 3,72 | Dinamarca |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 3,68 | Francia |
| SHELL PLC | ENERGÍA | 3,24 | Reino Unido |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 3,24 | Suiza |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 3,06 | Suiza |
| ASTRAZENECA PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 2,80 | Reino Unido |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 2,36 | Suiza |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 2,19 | Alemania |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,16 | Suiza |
| BP PLC | ENERGÍA | 1,94 | Reino Unido |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 1,91 | Francia |
| HSBC HOLDINGS PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,83 | Reino Unido |
| ABB LTD-REG | INDUSTRIA | 1,62 | Suiza |
| GSK PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 1,59 | Reino Unido |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

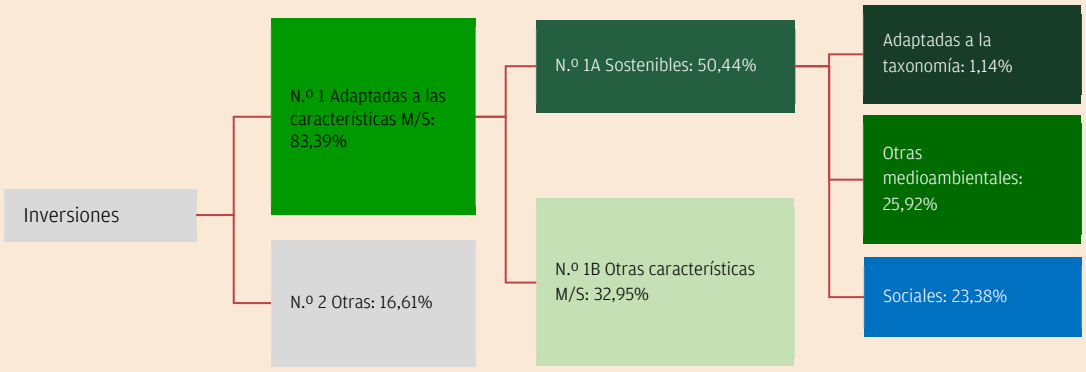
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,39% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 50,44% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,05 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 2,22 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 4,38 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,60 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 4,11 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,03 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 2,43 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 6,15 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,99 |
| Energía | Energía | 9,17 |
| Productos financieros | Banca | 10,39 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 6,73 |
| Productos financieros | Seguros | 6,95 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,65 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 13,69 |
| Industria | Bienes de capital | 18,29 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 3,54 |
| Industria | Transporte | 2,78 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 4,56 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 4,31 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 0,80 |
| Materiales | Materiales | 7,50 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 0,63 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,51 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 4,01 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

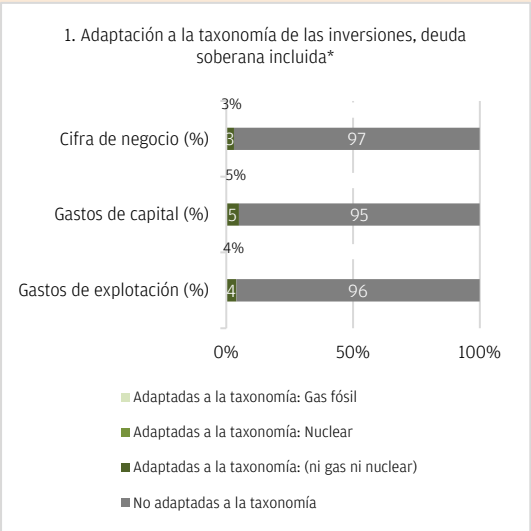
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

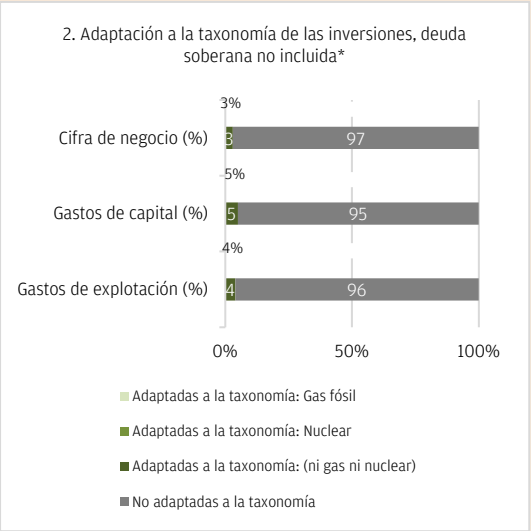
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,10% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 2,01%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,14% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE representaban el 25,92% de las posiciones largas.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 23,38% de las posiciones largas.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,61% de las posiciones largas correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **ZPCOF1K2OKZCKA99DV92**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 25,30% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,65% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,30% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,65% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,30% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 58,65% | 25,30% | 1,42% | 14,47% | 9,41% |
| 30/06/2023 | 62,54% | 23,89% | 0,00% | 17,61% | 6,28% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 25,30% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TELEFONICA EUROPE BV | Comunicaciones | 2,92 | Países Bajos |
| TIM S.P.A | Comunicaciones | 2,72 | Italia |
| RENAULT SA | Consumo cíclico | 2,53 | Francia |
| FORVIA SE | Consumo cíclico | 2,41 | Francia |
| ILIAD SA | Comunicaciones | 2,32 | Francia |
| GRIFOLS, S.A. | Consumo no cíclico | 1,95 | España |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Eléctrico | 1,83 | Francia |
| VODAFONE GROUP PLC | Comunicaciones | 1,75 | Reino Unido |
| ZF FINANCE GMBH | Consumo cíclico | 1,71 | Alemania |
| IHO VERWALTUNGS GMBH | Consumo cíclico | 1,60 | Alemania |
| IQVIA INC | Consumo no cíclico | 1,55 | Estados Unidos |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV | Transporte | 1,47 | Países Bajos |
| ALTICE FRANCE | Comunicaciones | 1,41 | Francia |
| VERISURE HOLDING AB | Consumo cíclico | 1,39 | Suecia |
| LORCA TELECOM BONDCO SA | Comunicaciones | 1,38 | España |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FAURECIA SE | Consumo cíclico | 2,72 | Francia |
| RENAULT SA | Consumo cíclico | 2,56 | Francia |
| TIM S.P.A | Comunicaciones | 2,36 | Italia |
| TELEFONICA EUROPE BV | Comunicaciones | 2,29 | Países Bajos |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Consumo cíclico | 2,25 | Estados Unidos |
| ILIAD SA | Comunicaciones | 1,99 | Francia |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | Transporte | 1,98 | Alemania |
| GRIFOLS, S.A. | Consumo no cíclico | 1,83 | España |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Eléctrico | 1,81 | Francia |
| ZF FINANCE GMBH | Consumo cíclico | 1,81 | Alemania |
| IQVIA INC | Consumo no cíclico | 1,77 | Estados Unidos |
| CELLNEX TELECOM SA | Comunicaciones | 1,69 | España |
| IHO VERWALTUNGS GMBH | Consumo cíclico | 1,48 | Alemania |
| ALTICE FRANCE | Comunicaciones | 1,44 | Francia |
| LORCA TELECOM BONDCO SA | Comunicaciones | 1,38 | España |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

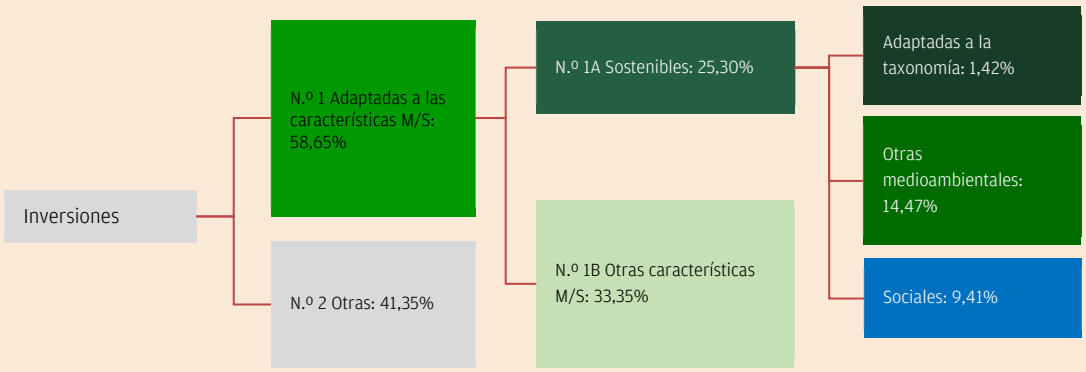
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 58,65% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 25,30% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Banca | 2,37 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 4,00 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 1,08 |
| Industrias básicas | Papel | 0,55 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 3,64 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,60 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 7,93 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 11,49 |
| Consumo cíclico | Automoción | 14,61 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 3,79 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 2,43 |
| Consumo cíclico | Ocio | 1,36 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,26 |

| | | |
|---|---|---|
| Consumo cíclico | Restauración | 0,62 |
| Consumo cíclico | Minorista | 2,48 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 2,17 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 1,31 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 3,44 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 5,87 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 1,47 |
| Eléctrico | Eléctrico | 3,32 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 0,77 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 1,96 |
| Tecnología | Tecnología | 0,45 |
| Transporte | Líneas aéreas | 1,87 |
| Transporte | Servicios de transporte | 4,36 |
| Deuda de mercados desarrollados | Deuda gubernamental de mercados desarrollados | 0,71 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,55 |
| Bienes de capital | Maquinaria de construcción | 0,30 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 1,17 |
| Bienes de capital | Medio ambiente | 0,74 |
| Bienes de capital | Embalaje | 5,70 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 1,45 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

[X] Sí

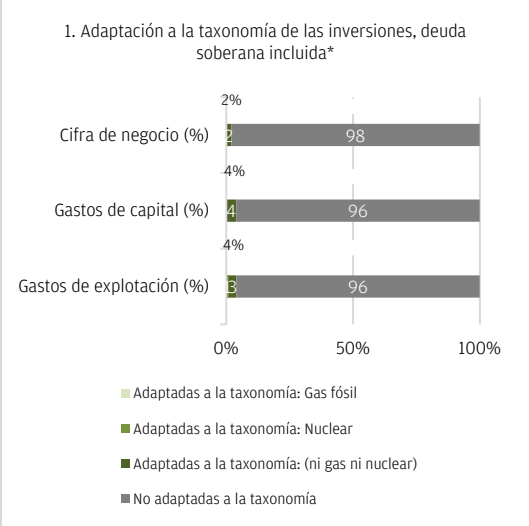
[ ] En gas fósil

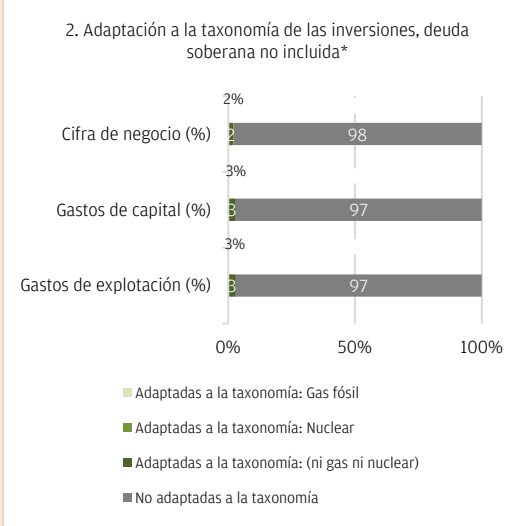
[X] En energía nuclear

[ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 97% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,68%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,42% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 14,47% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,41% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 41,35% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **222100BA1NVNZ0GCYZ95**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 18,45% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (18 de diciembre de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 52,96% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 18,45% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue actualizado con arreglo al Artículo 8 el 18 de diciembre de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 52,96% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 18,45% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 18,45% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

## *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el

Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
18/12/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| RENAULT SA | Industrial | 3,30 | Francia |
| TIM S.P.A | Industrial | 3,10 | Italia |
| FORVIA SE | Industrial | 3,08 | Francia |
| TELEFONICA EUROPE BV | Industrial | 2,41 | Países Bajos |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Suministros públicos | 2,17 | Francia |
| VERISURE HOLDING AB | Industrial | 2,11 | Suecia |
| ZF FINANCE GMBH | Industrial | 2,06 | Alemania |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV | Industrial | 1,97 | Países Bajos |
| EDP, S.A. | Suministros públicos | 1,91 | Portugal |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH | Industrial | 1,89 | Alemania |
| ILIAD SA | Industrial | 1,81 | Francia |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Industrial | 1,69 | Estados Unidos |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | Industrial | 1,68 | Alemania |
| VODAFONE GROUP PLC | Industrial | 1,65 | Reino Unido |
| EIRCOM FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY | Industrial | 1,56 | Irlanda |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

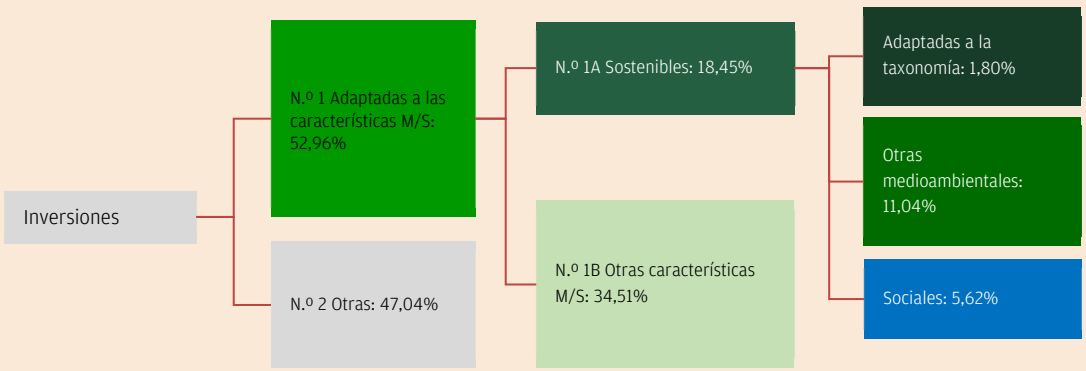
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 52,96% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 18,45% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 0,89 |
| Finanzas | Banca | 1,07 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 0,18 |
| Industrial | Industrias básicas | 6,63 |
| Industrial | Comunicaciones | 20,26 |
| Industrial | Consumo cíclico | 29,82 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 13,42 |
| Industrial | Energía | 0,98 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 1,81 |
| Industrial | Tecnología | 1,23 |
| Industrial | Transporte | 6,83 |
| Industrial | Bienes de capital | 8,93 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 4,59 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,32 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,22 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

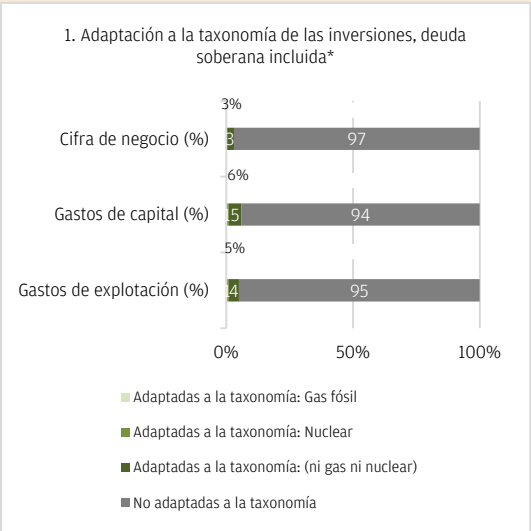
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

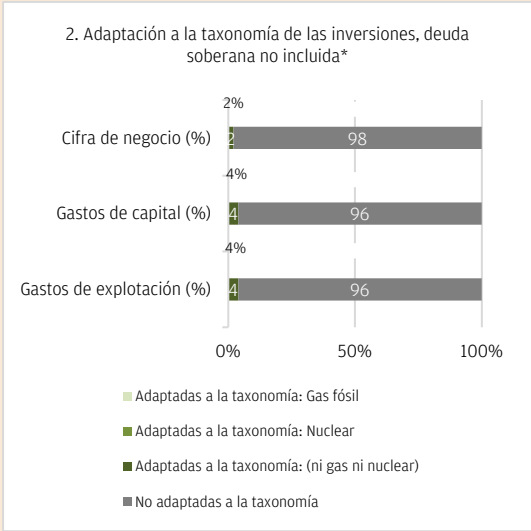
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 98% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,68%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 11,04% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 5,62% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 47,04% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

### ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300FFQWOELSPPW053**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 39,82% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,93% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,82% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,93% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,82% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 72,93% | 39,82% | 1,57% | 21,48% | 16,78% |
| 30/06/2023 | 71,90% | 43,15% | 0,00% | 21,77% | 21,37% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 39,82% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| JET2 PLC | Industria | 1,54 | Reino Unido |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | Productos básicos de consumo | 1,52 | Reino Unido |
| BANK OF GEORGIA GROUP PLC | Productos financieros | 1,44 | Reino Unido |
| VISTRY GROUP PLC | Consumo discrecional | 1,23 | Reino Unido |
| SPIE SA | Industria | 1,21 | Francia |
| PREMIER FOODS PLC | Productos básicos de consumo | 1,21 | Reino Unido |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | Productos financieros | 1,12 | Reino Unido |
| BANCO DE SABADELL SA | Productos financieros | 1,11 | España |
| 4IMPRINT GROUP PLC | Servicios de comunicación | 1,09 | Reino Unido |
| GAMES WORKSHOP GROUP PLC | Consumo discrecional | 1,06 | Reino Unido |
| MITCHELLS & BUTLERS PLC | Consumo discrecional | 0,98 | Reino Unido |
| DIPLOMA PLC | Industria | 0,97 | Reino Unido |
| BFF Bank SpA | Productos financieros | 0,96 | Italia |
| MITIE GROUP PLC | Industria | 0,96 | Reino Unido |
| KION Group AG | Industria | 0,93 | Alemania |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| JET2 PLC | INDUSTRIA | 1,84 | REINO UNIDO |
| ASR NEDERLAND NV | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,46 | PAÍSES BAJOS |
| SPIE SA | INDUSTRIA | 1,39 | FRANCIA |
| PREMIER FOODS PLC | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,28 | REINO UNIDO |
| OSB GROUP PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,27 | REINO UNIDO |
| Bank of Georgia Group PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,23 | REINO UNIDO |
| IMI PLC | INDUSTRIA | 1,21 | REINO UNIDO |
| Royal Unibrew A/S | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,18 | DINAMARCA |
| ALPHA Cambio de divisas GROUP PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,15 | REINO UNIDO |
| ELIS SA | INDUSTRIA | 1,11 | FRANCIA |
| GAMES WORKSHOP GROUP PLC | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,11 | REINO UNIDO |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,10 | REINO UNIDO |
| EASYJET PLC | INDUSTRIA | 1,09 | REINO UNIDO |
| ALTEN SA | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 1,03 | FRANCIA |
| Banco de Sabadell SA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,02 | ESPAÑA |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

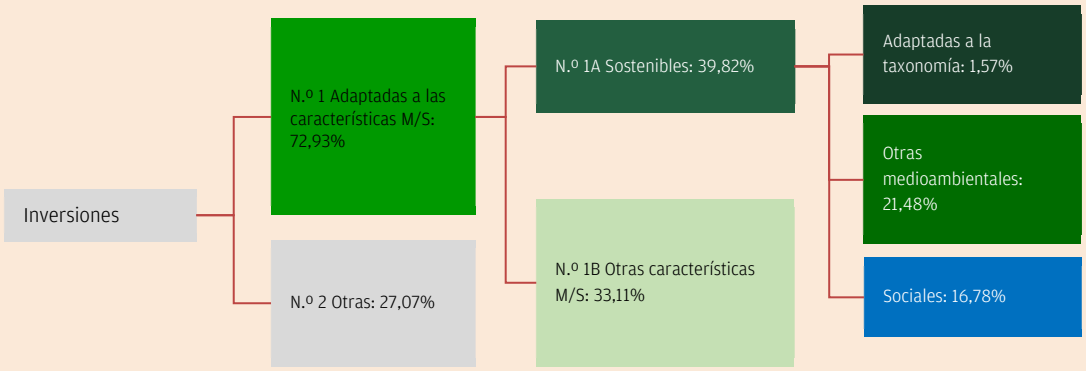
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 72,93% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 39,82% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 4,07 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,55 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 1,27 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 4,08 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 5,73 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,83 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 2,12 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 2,50 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,33 |
| Energía | Energía | 4,48 |
| Productos financieros | Banca | 6,45 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 6,86 |
| Productos financieros | Seguros | 3,11 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,76 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 2,56 |
| Industria | Bienes de capital | 18,71 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 7,16 |
| Industria | Transporte | 4,82 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 1,48 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 4,14 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 2,66 |
| Materiales | Materiales | 5,77 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 2,36 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 2,31 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,70 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

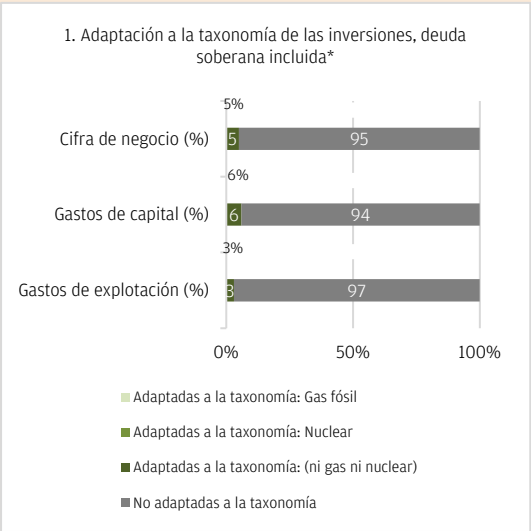
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

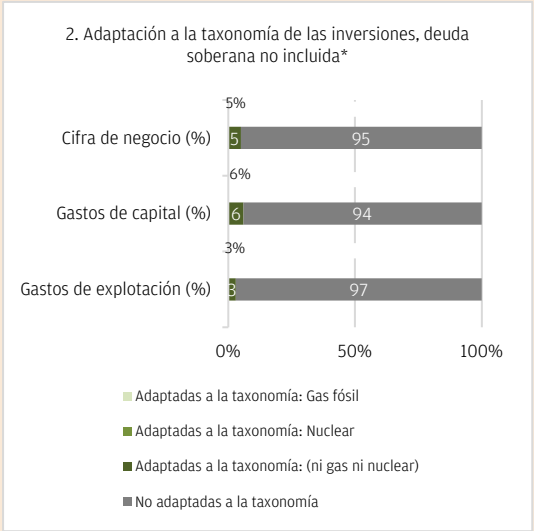
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,24% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,71%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,57% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 21,48% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,78% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 27,07% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300JZUSW3P0425F55**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 58,22% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,54% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 58,22% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,54% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 58,22% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 85,54% | 58,22% | 1,36% | 31,73% | 25,13% |
| 30/06/2023 | 90,12% | 64,00% | 0,00% | 46,07% | 17,93% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 58,22% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | Atención sanitaria | 7,33 | Dinamarca |
| ASML HOLDING NV | Tecnología de la información | 6,18 | Países Bajos |
| NESTLE SA-REG | Productos básicos de consumo | 3,71 | Suiza |
| SAP SE | Tecnología de la información | 3,64 | Alemania |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria | 2,44 | Francia |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 2,31 | Francia |
| AIR LIQUIDE SA | Materiales | 2,24 | Francia |
| RELX PLC | Industria | 1,94 | Reino Unido |
| HERMES INTERNATIONAL | Consumo discrecional | 1,82 | Francia |
| SAFRAN SA | Industria | 1,75 | Francia |
| L'OREAL | Productos básicos de consumo | 1,68 | Francia |
| AIRBUS SE | Industria | 1,65 | Países Bajos |
| ABB LTD-REG | Industria | 1,59 | Suiza |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | Consumo discrecional | 1,51 | España |
| FERRARI NV | Consumo discrecional | 1,40 | Países Bajos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 6,04 | Países Bajos |
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 5,62 | Dinamarca |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 5,41 | Francia |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 4,93 | Suiza |
| ASTRAZENECA PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 3,29 | Reino Unido |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,05 | Alemania |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 2,78 | Suiza |
| L'OREAL | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,71 | Francia |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,25 | Suiza |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 2,16 | Francia |
| HERMES INTERNATIONAL | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,91 | Francia |
| AIR LIQUIDE SA | MATERIALES | 1,75 | Francia |
| ABB LTD-REG | INDUSTRIA | 1,66 | Suiza |
| AIRBUS SE | INDUSTRIA | 1,58 | Países Bajos |
| COMPASS GROUP PLC | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,56 | Reino Unido |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

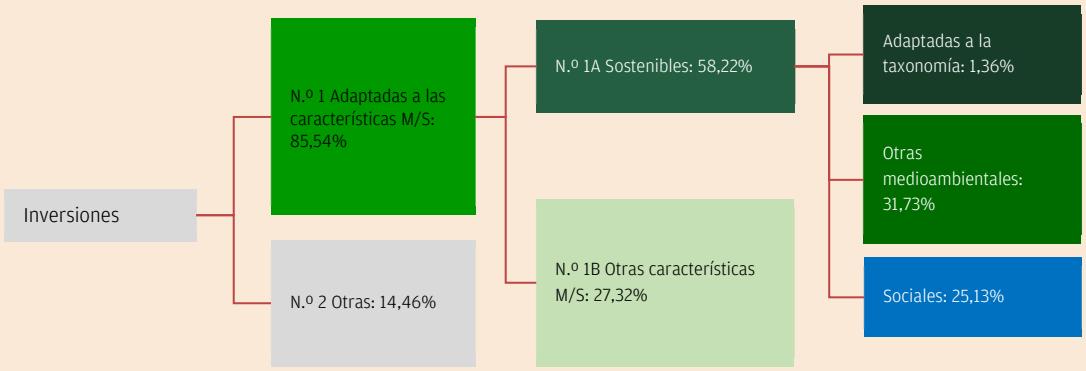
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 85,54% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 58,22% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,23 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,45 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,07 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,97 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 6,15 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 4,27 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,82 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 6,27 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 3,37 |
| Energía | Energía | 1,44 |
| Productos financieros | Banca | 2,16 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 5,19 |
| Productos financieros | Seguros | 2,50 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,80 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 11,32 |
| Industria | Bienes de capital | 17,75 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 5,16 |
| Industria | Transporte | 1,69 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 7,22 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 7,36 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 0,46 |
| Materiales | Materiales | 4,01 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 0,43 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

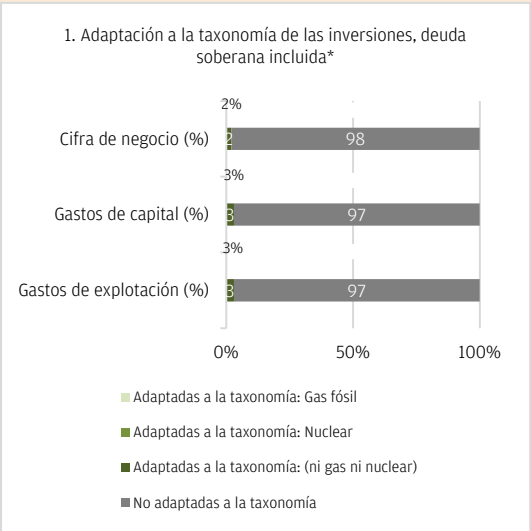
☒ Sí

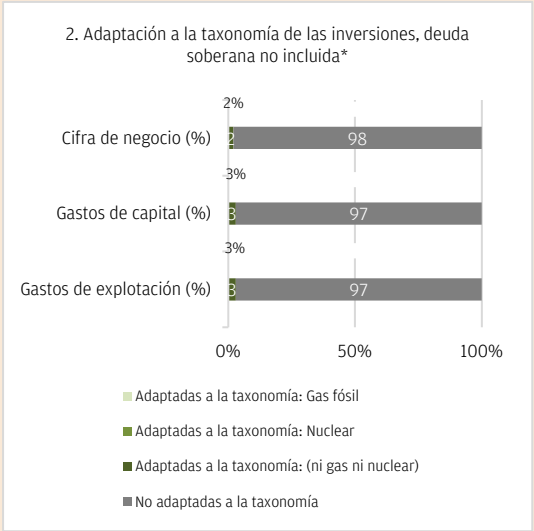
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,03%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,36% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 31,73% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,13% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 14,46% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XQKTFPQ3RDGN42**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 49,86% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,77% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 49,86% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,77% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 49,86% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 84,77% | 49,86% | 0,96% | 25,91% | 22,99% |
| 30/06/2023 | 78,56% | 51,06% | 0,00% | 38,25% | 12,81% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 49,86% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SHELL PLC | ENERGÍA | 4,29 | Reino Unido |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 4,13 | Suiza |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 3,09 | Francia |
| HSBC HOLDINGS PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,65 | Reino Unido |
| ALLIANZ SE-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,20 | Alemania |
| BP PLC | ENERGÍA | 2,15 | Reino Unido |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 1,68 | Suiza |
| ZURICH INSURANCE COOUP AG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,63 | Suiza |
| GSK PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 1,61 | Reino Unido |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 1,57 | Alemania |
| RIO TINTO PLC | MATERIALES | 1,56 | Reino Unido |
| BANCO SANTANDER SA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,54 | España |
| BNP PARIBAS | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,53 | Francia |
| AXA SA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,41 | Francia |
| UBS GROUP AG-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,31 | Suiza |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 4,53 | Suiza |
| SHELL PLC | ENERGÍA | 4,30 | Reino Unido |
| HSBC HOLDINGS PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 3,39 | Reino Unido |
| TOTALENERGIES SE | ENERGÍA | 3,18 | Francia |
| BP PLC | ENERGÍA | 2,20 | Reino Unido |
| ALLIANZ SE-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,17 | Alemania |
| ZURICH INSURANCE COOUP AG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,72 | Suiza |
| RIO TINTO PLC | MATERIALES | 1,66 | Reino Unido |
| BNP PARIBAS | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,63 | Francia |
| UBS GROUP AG-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,62 | Suiza |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 1,62 | Alemania |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,53 | Alemania |
| BANCO SANTANDER SA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,49 | España |
| GLENCORE PLC | MATERIALES | 1,47 | Reino Unido |
| AXA SA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,42 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

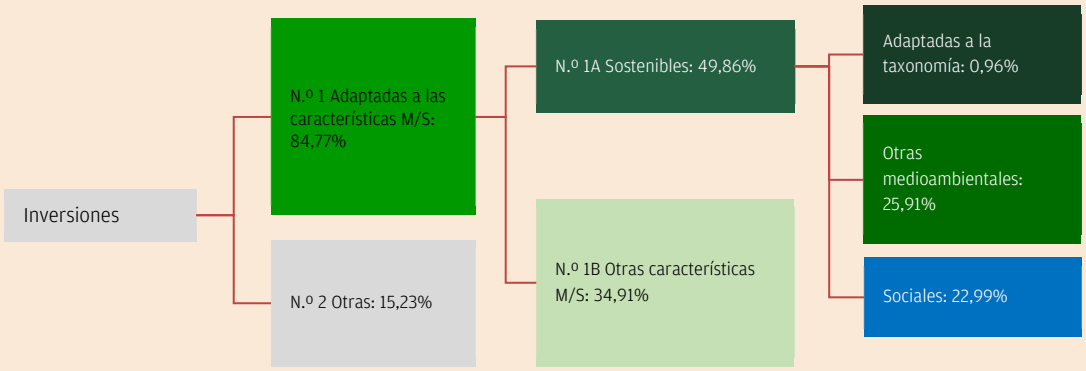
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,77% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 49,86% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| ATENCIÓN SANITARIA | EQUIPOS Y SERVICIOS DE ATENCIÓN SANITARIA | 0,51 |
| ATENCIÓN SANITARIA | EMPRESAS FARMACÉUTICAS, BIOTECNOLOGÍA Y CIENCIAS DE LA VIDA | 8,77 |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN | 4,39 |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | MEDIOS DE COMUNICACIÓN Y ENTRETENIMIENTO | 1,36 |
| MATERIALES | MATERIALES | 7,00 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | AUTOMÓVILES Y COMPONENTES | 6,05 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | BIENES DE CONSUMO DURADEROS Y ROPA | 0,83 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | DISTRIBUCIÓN Y COMERCIO MINORISTA DE PRODUCTOS DE CONSUMO DISCRECIONAL | 0,60 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | SERVICIOS DE CONSUMO | 0,38 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | SERVICIOS FINANCIEROS | 4,88 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | SEGUROS | 11,73 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | BANCA | 20,30 |
| INDUSTRIA | BIENES DE CAPITAL | 5,36 |
| INDUSTRIA | TRANSPORTE | 1,70 |
| INDUSTRIA | SERVICIOS COMERCIALES Y PROFESIONALES | 2,08 |
| BIENES INMUEBLES | FIDEICOMISOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT) | 0,53 |
| BIENES INMUEBLES | GESTIÓN Y PROMOCIÓN DE BIENES INMUEBLES | 0,24 |
| ENERGÍA | ENERGÍA | 14,59 |
| SUMINISTROS PÚBLICOS | SUMINISTROS PÚBLICOS | 3,51 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | DISTRIBUCIÓN Y COMERCIO MINORISTA DE PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,96 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | PRODUCTOS ALIMENTARIOS, BEBIDAS Y TABACO | 0,45 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | PRODUCTOS PERSONALES Y DEL HOGAR | 0,10 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | SOFTWARE Y SERVICIOS | 0,55 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

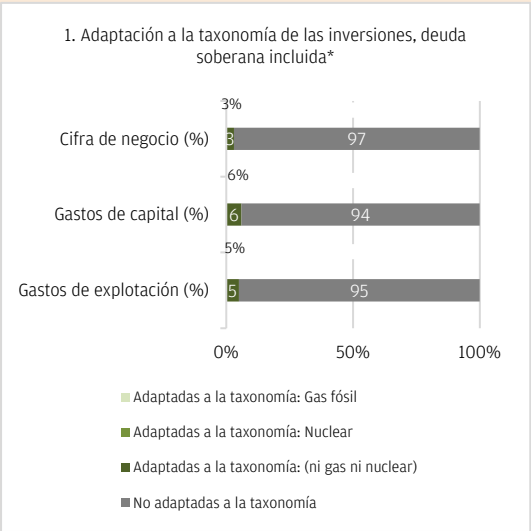
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

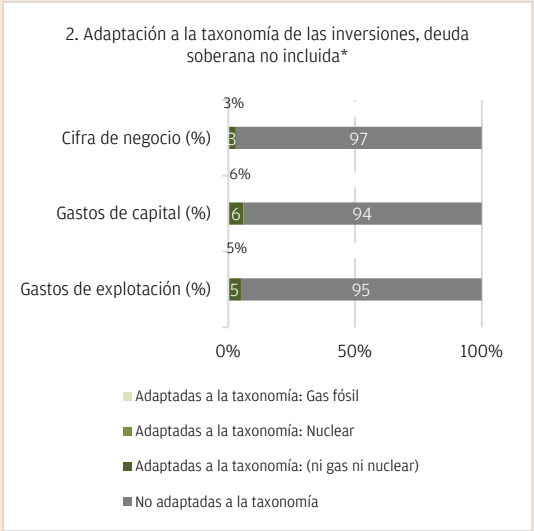
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,25%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,96% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 25,91% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,99% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,23% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **2221001DXUMAQS2GZM29**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 80,45% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 40% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,35% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 80,45% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,35% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 80,45% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 96,35% | 80,45% | 2,59% | 44,43% | 33,43% |
| 30/06/2023 | 94,98% | 74,07% | 0,00% | 63,97% | 10,11% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 80,45% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la

OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se

utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 5,52 | Dinamarca |
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 4,25 | Países Bajos |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 3,87 | Suiza |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 3,39 | Suiza |
| ASTRAZENECA PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 3,19 | Reino Unido |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,61 | Francia |
| 3I GROUP PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,50 | Reino Unido |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,41 | Alemania |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 2,38 | Francia |
| RELX PLC | INDUSTRIA | 2,29 | Reino Unido |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 2,24 | Suiza |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,08 | Alemania |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 2,04 | Alemania |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 1,97 | Alemania |
| UNICREDIT SPA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,87 | Italia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | ATENCIÓN SANITARIA | 4,38 | Dinamarca |
| ASTRAZENECA PLC | ATENCIÓN SANITARIA | 4,19 | Reino Unido |
| ASML HOLDING NV | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 4,06 | Países Bajos |
| NESTLE SA-REG | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 4,05 | Suiza |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSUMO DISCRECIONAL | 3,85 | Francia |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 3,52 | Suiza |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | ATENCIÓN SANITARIA | 3,05 | Suiza |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 2,69 | Francia |
| L'OREAL | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,41 | Francia |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,16 | Alemania |
| SAP SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 2,04 | Alemania |
| RELX PLC | INDUSTRIA | 2,02 | Reino Unido |
| 3I GROUP PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,00 | Reino Unido |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 1,98 | Alemania |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 1,96 | Alemania |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

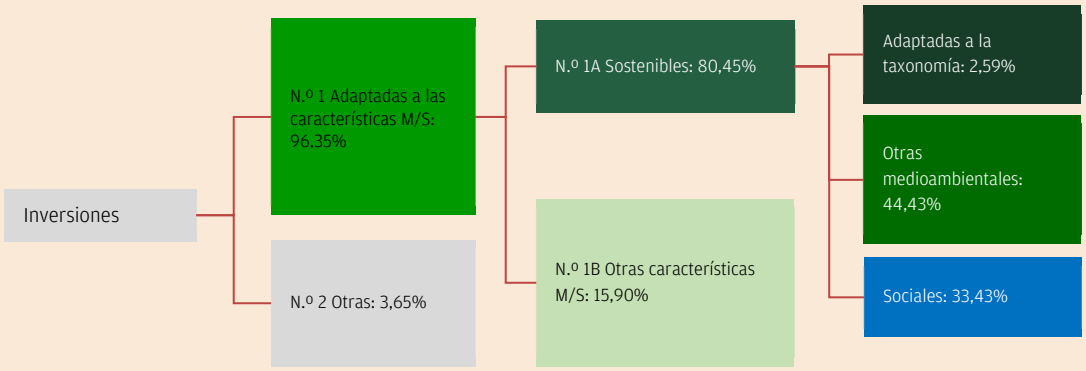
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 96,35% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 80,45% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| ATENCIÓN SANITARIA | EQUIPOS Y SERVICIOS DE ATENCIÓN SANITARIA | 0,15 |
| ATENCIÓN SANITARIA | EMPRESAS FARMACÉUTICAS, BIOTECNOLOGÍA Y CIENCIAS DE LA VIDA | 15,46 |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN | 2,65 |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | MEDIOS DE COMUNICACIÓN Y ENTRETENIMIENTO | 1,49 |
| INDUSTRIA | SERVICIOS COMERCIALES Y PROFESIONALES | 5,25 |
| INDUSTRIA | BIENES DE CAPITAL | 12,31 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | AUTOMÓVILES Y COMPONENTES | 2,51 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | DISTRIBUCIÓN Y COMERCIO MINORISTA DE PRODUCTOS DE CONSUMO DISCRECIONAL | 2,05 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | SERVICIOS DE CONSUMO | 0,56 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | BIENES DE CONSUMO DURADEROS Y ROPA | 4,92 |
| MATERIALES | MATERIALES | 3,09 |
| BIENES INMUEBLES | FIDEICOMISOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT) | 0,76 |
| BIENES INMUEBLES | GESTIÓN Y PROMOCIÓN DE BIENES INMUEBLES | 0,51 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | BANCA | 10,72 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | SEGUROS | 7,73 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | SERVICIOS FINANCIEROS | 6,57 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | PRODUCTOS ALIMENTARIOS, BEBIDAS Y TABACO | 4,72 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | DISTRIBUCIÓN Y COMERCIO MINORISTA DE PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 2,25 |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | PRODUCTOS PERSONALES Y DEL HOGAR | 1,83 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | SOFTWARE Y SERVICIOS | 3,38 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | HARDWARE Y EQUIPOS TECNOLÓGICOS | 0,31 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | SEMICONDUCTORES Y EQUIPOS SEMICONDUCTORES | 6,01 |
| SUMINISTROS PÚBLICOS | SUMINISTROS PÚBLICOS | 2,45 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

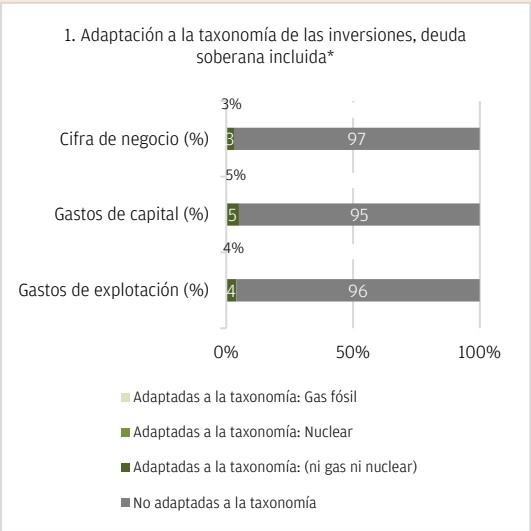
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

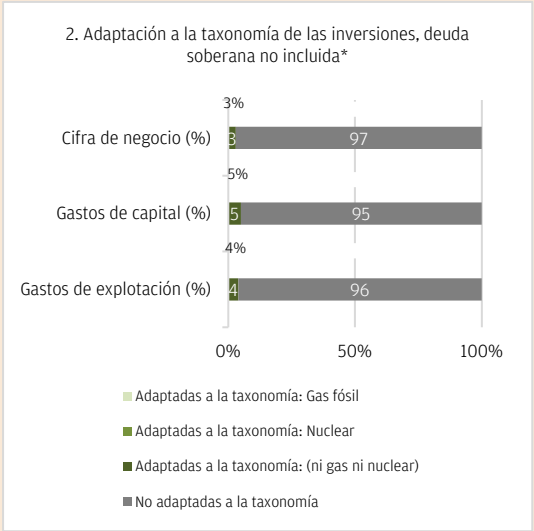
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,15% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,22%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 2,59% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 44,43% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 33,43% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 3,65% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 67% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300KTJL3NZFPDLK53**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 53,80% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 40% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,49% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 53,80% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,49% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 53,80% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 87,49% | 53,80% | 3,76% | 25,63% | 24,41% |
| 30/06/2023 | 93,19% | 62,37% | 0,00% | 34,27% | 28,10% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 53,80% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la

OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se

utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BFF Bank SpA | Productos financieros | 2,73 | Italia |
| SPIE SA | Industria | 2,71 | Francia |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | Productos financieros | 2,14 | Reino Unido |
| DUNELM GROUP PLC | Consumo discrecional | 2,07 | Reino Unido |
| FAGRON | Atención sanitaria | 1,76 | Bélgica |
| COMPUTACENTER PLC | Tecnología de la información | 1,62 | Reino Unido |
| BELLWAY PLC | Consumo discrecional | 1,57 | Reino Unido |
| BECHTLE AG | Tecnología de la información | 1,49 | Alemania |
| FUCHS PETROLUB SE | Materiales | 1,47 | Alemania |
| TRELLEBORG AB-B SHS | Industria | 1,40 | Suecia |
| CIE Automotive SA | Consumo discrecional | 1,38 | España |
| BPER BANCA | Productos financieros | 1,38 | Italia |
| OSB GROUP PLC | Productos financieros | 1,36 | Reino Unido |
| MITIE GROUP PLC | Industria | 1,35 | Reino Unido |
| REDROW PLC | Consumo discrecional | 1,30 | Reino Unido |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BFF Bank SpA | PRODUCTOS FINANCIEROS | 2,95 | Italia |
| SPIE SA | INDUSTRIA | 2,94 | Francia |
| DUNELM GROUP PLC | CONSUMO DISCRECIONAL | 2,47 | Reino Unido |
| NKT HOLDING A/S | INDUSTRIA | 2,23 | Dinamarca |
| Intercos SpA | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,81 | Italia |
| ARCADIS NV | INDUSTRIA | 1,77 | Países Bajos |
| OSB GROUP PLC | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,77 | Reino Unido |
| COMPUTACENTER PLC | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 1,76 | Reino Unido |
| FUCHS PETROLUB SE | MATERIALES | 1,76 | Alemania |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,73 | Reino Unido |
| CIE Automotive SA | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,69 | España |
| FAGRON | ATENCIÓN SANITARIA | 1,68 | Bélgica |
| AAK AB | PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 1,66 | Suecia |
| FISCHER (GEORG)-REG | INDUSTRIA | 1,54 | Suiza |
| INCHCAPE PLC | CONSUMO DISCRECIONAL | 1,53 | Reino Unido |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

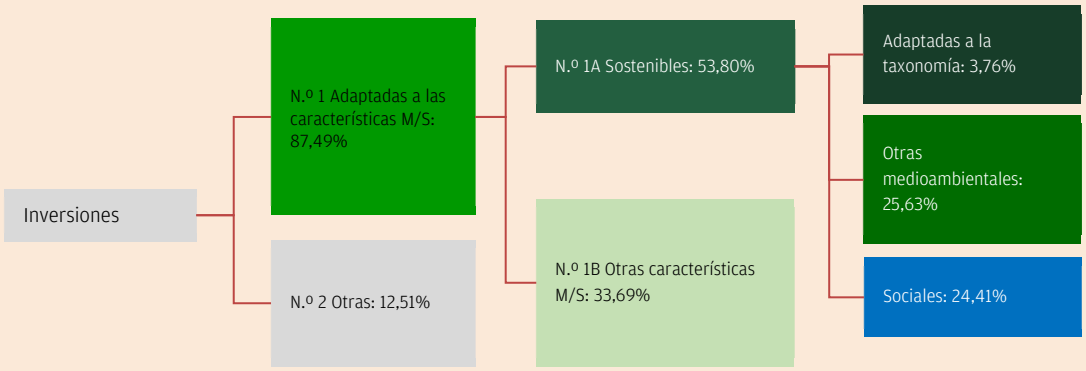
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 87,49% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 53,80% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,17 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 1,08 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,42 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 4,52 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 5,39 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 1,05 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,57 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 3,78 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,17 |
| Productos financieros | Banca | 5,54 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 7,56 |
| Productos financieros | Seguros | 3,42 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 1,79 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 2,60 |
| Industria | Bienes de capital | 18,15 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 8,91 |
| Industria | Transporte | 1,04 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 0,85 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 6,63 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 4,49 |
| Materiales | Materiales | 3,79 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 3,62 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 4,17 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,40 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

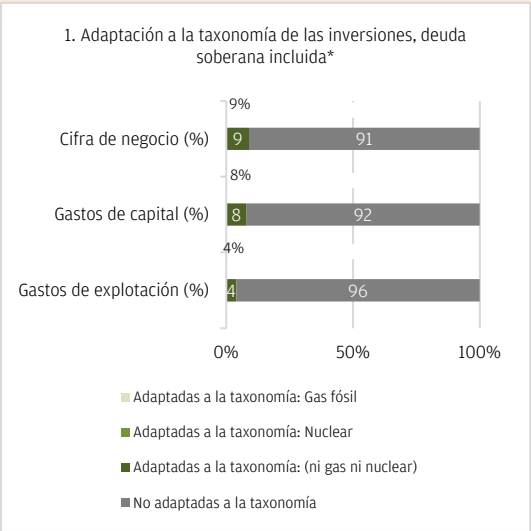
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

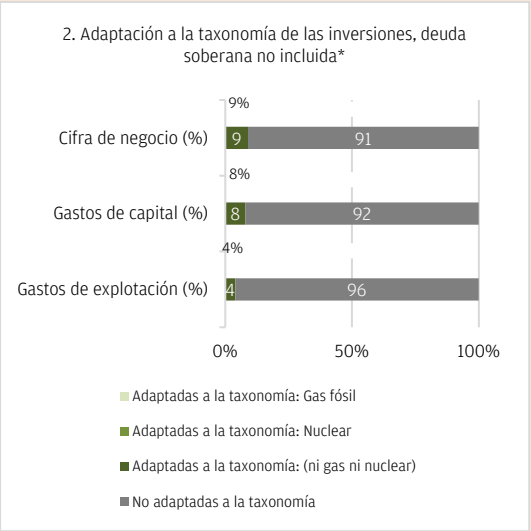
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,14% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,37%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 3,76% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 25,63% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 24,41% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 12,51% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 67% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **NZF7S8SY314R24S4BF07**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 29,77% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,06% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 29,77% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,06% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 29,77% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,06% | 29,77% | 0,18% | 9,61% | 19,98% |
| 30/06/2023 | 86,37% | 47,37% | 0,00% | 10,03% | 37,34% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 29,77% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 12,56 | Estados Unidos |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 7,06 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 4,49 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 4,43 | Italia |
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 4,33 | Internacional |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 3,69 | Japón |
| FRENCH REPUBLIC | Deuda pública de mercados desarrollados | 3,03 | Francia |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 2,47 | Estados Unidos |
| KINGDOM OF SPAIN | Deuda pública de mercados desarrollados | 2,20 | España |
| CHINA GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 1,60 | China |
| MEXICAN BONOS | Mercados emergentes locales | 1,56 | México |
| BPCE SA | Finanzas | 1,24 | Francia |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND | Deuda pública de mercados desarrollados | 1,14 | Reino Unido |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Deuda pública de mercados desarrollados | 1,06 | Alemania |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 12,99 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 11,15 | Italia |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 8,48 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 6,46 | Estados Unidos |
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 6,06 | Internacional |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 5,16 | Japón |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

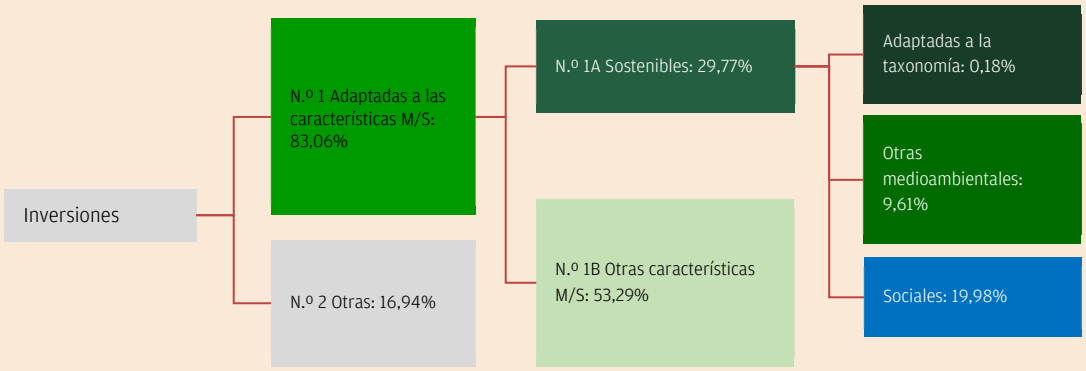
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,06% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 29,77% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - Automoción | 0,03 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 0,79 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Pass-through de agencia | 18,73 |
| Obligaciones con garantía en forma de préstamo | Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo | 0,12 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 0,77 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Operaciones 1 activo/1 prestamista | 0,63 |
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 17,25 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 4,22 |
| Finanzas | Banca | 18,59 |
| Finanzas | Correduría | 0,01 |
| Finanzas | Empresas financieras | 2,61 |
| Finanzas | Seguros | 0,05 |
| Finanzas | REIT | 0,40 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 0,28 |
| Industrial | Industrias básicas | 0,68 |
| Industrial | Comunicaciones | 1,37 |
| Industrial | Consumo cíclico | 0,33 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 1,58 |
| Industrial | Energía | 2,38 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 0,03 |
| Industrial | Tecnología | 1,06 |
| Industrial | Transporte | 1,29 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,51 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Preferenciales | 0,55 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 6,07 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 0,98 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 2,76 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,10 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,11 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 4,00 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 0,86 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 4,92 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 1,99 |
| Bonos municipales imponibles | Impuestos | 0,12 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

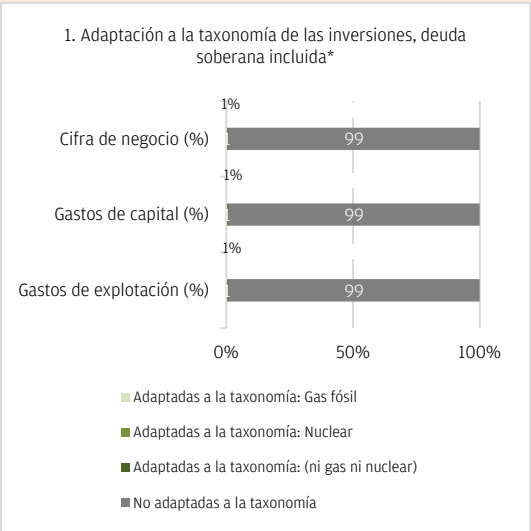
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

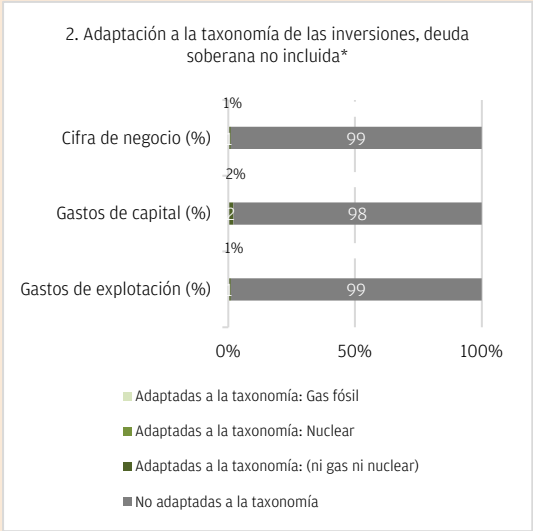
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 56% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,15%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,18% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 9,61% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,98% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,94% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300EOQRRY8Q2QVV18**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 26,53% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,78% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,53% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,78% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,53% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 77,78% | 26,53% | 0,77% | 11,83% | 13,94% |
| 30/06/2023 | 80,29% | 36,34% | 0,00% | 18,96% | 17,39% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 26,53% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 7,30 | Estados Unidos |
| MEXICAN BONOS | Deuda local de mercados emergentes | 4,10 | México |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 1,61 | Estados Unidos |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 1,53 | República Checa |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 1,48 | Estados Unidos |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Deuda local de mercados emergentes | 1,42 | Brasil |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 1,38 | Estados Unidos |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,22 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Banca | 1,16 | Estados Unidos |
| BPCE SA | Banca | 1,00 | Francia |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND | Deuda de mercados desarrollados | 0,92 | Reino Unido |
| UBS GROUP AG | Banca | 0,82 | Suiza |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 0,80 | Reino Unido |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 0,80 | Polonia |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Consumo cíclico | 0,77 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 7,71 | Estados Unidos |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Deuda local de mercados emergentes | 1,94 | Brasil |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda soberana | 1,83 | Italia |
| MEXICAN BONOS | Deuda local de mercados emergentes | 1,75 | México |
| UNITED MEXICAN STATES | Deuda local de mercados emergentes | 1,58 | México |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 1,50 | Estados Unidos |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Deuda de mercados desarrollados | 1,40 | Alemania |
| MORGAN STANLEY | Banca | 1,34 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 1,32 | Polonia |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,27 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 1,12 | Sudáfrica |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 1,10 | Estados Unidos |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 1,05 | República Checa |
| BPCE SA | Banca | 1,01 | Francia |
| INDONESIA TREASURY BOND | Deuda local de mercados emergentes | 0,94 | Indonesia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

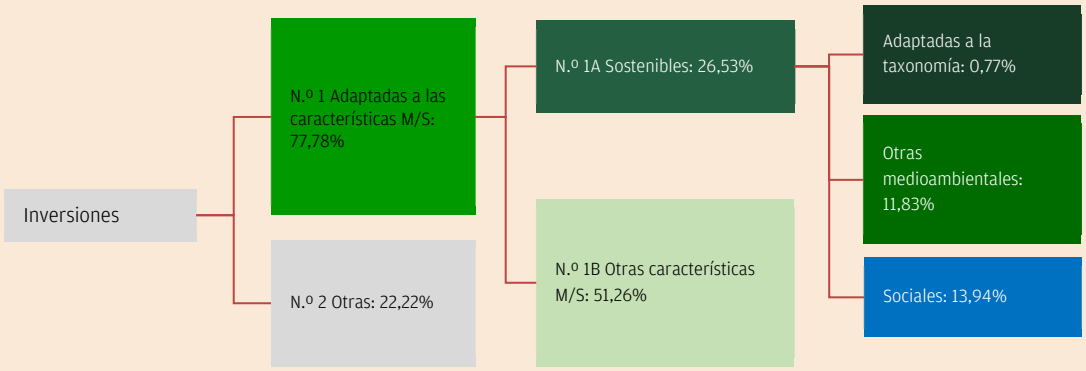
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,78% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,53% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos - otros | Títulos con garantía de activos - otros | 0,12 |
| Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo | Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda | 0,40 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 0,16 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia | 0,32 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia | 0,53 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia | 0,48 |
| Pass-through de agencia | 30A | 8,91 |
| Banca | Banca | 18,02 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 1,05 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 1,54 |
| Industrias básicas | Papel | 0,36 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,01 |
| Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 0,69 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 2,99 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,76 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 1,51 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 1,68 |
| Consumo cíclico | Automoción | 4,18 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 1,55 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 0,59 |
| Consumo cíclico | Ocio | 0,91 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,02 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,19 |
| Consumo cíclico | Minorista | 1,06 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 1,62 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 0,75 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 2,67 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 1,89 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,22 |
| Transferencias de riesgo crediticio | Transferencias de riesgo crediticio | 0,03 |
| Eléctrico | Eléctrico | 5,92 |
| Energía | Sector independiente | 1,14 |
| Energía | Integrado | 1,78 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 2,05 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 0,31 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 1,55 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 0,59 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,10 |
| Seguros | Seguros de vida | 0,53 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 0,01 |
| Gas natural | Gas natural | 0,22 |
| Preferenciales | PREFERENCIALES | 0,02 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial - aprovechamiento por turno | Aprovechamiento por turnos de bienes inmuebles | 0,02 |

| | | |
|---|---|---|
| Operaciones 1 activo/1 prestamista | Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble | 0,21 |
| Tecnología | Tecnología | 4,24 |
| Transporte | Líneas aéreas | 0,44 |
| Transporte | Líneas ferroviarias | 0,15 |
| Transporte | Servicios de transporte | 1,12 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 0,68 |
| Deuda de mercados desarrollados | Deuda gubernamental de mercados desarrollados | 1,17 |
| Deuda soberana | Deuda soberana | 7,28 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,19 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 0,57 |
| Bienes de capital | Maquinaria de construcción | 0,27 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 1,05 |
| Bienes de capital | Medio ambiente | 0,19 |
| Bienes de capital | Embalaje | 0,99 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 0,09 |
| REIT | REIT - Atención sanitaria | 0,22 |
| REIT | REIT - Oficina | 0,02 |
| REIT | REIT - Otros | 0,30 |
| REIT | REIT - Comercio minorista | 0,13 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 0,30 |
| Deuda local de mercados emergentes | Deuda gubernamental local de mercados emergentes | 8,95 |
| Alt-A | ALT-A | 0,18 |
| Capital inmobiliario | Capital inmobiliario | 0,21 |
| Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | 0,01 |
| PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble) | PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble) | 0,03 |
| Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | 0,01 |
| Deuda pública local extranjera | Deuda pública local extranjera | 0,05 |
| Emisiones supranacionales | Emisiones supranacionales | 0,67 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

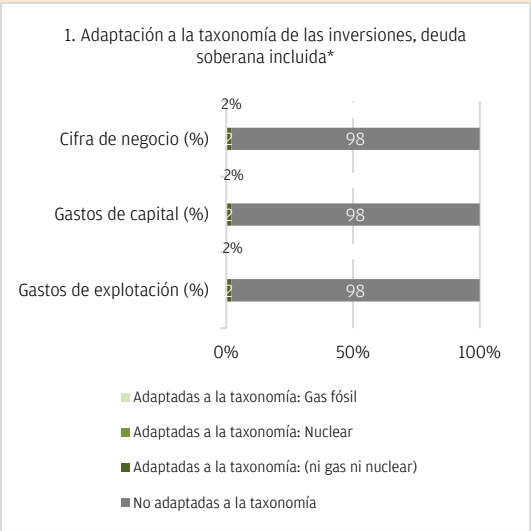
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

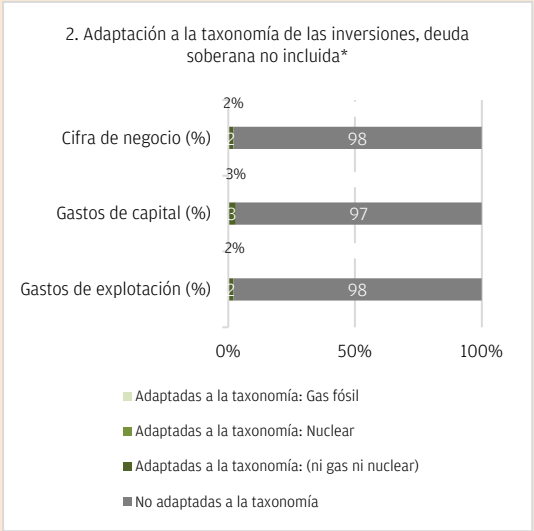
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 81% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,96%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,77% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 11,83% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,94% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,22% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300O4JDVKSUCH4329**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 33,08% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,64% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,08% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la

divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de renta fija, que se ponderó para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La calificación en materia de MSG de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia de MSG de MSCI del universo de renta fija. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 67% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales y/o sociales positivas y el 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 83,64% de las inversiones tuviesen características medioambientales y/o sociales positivas y el 33,08% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas a continuación, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: https://am.jpmorgan.com/lu y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de renta fija, que se ponderó para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos

derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores de datos terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,64% | 33,08% | 0,09% | 12,99% | 20,01% |
| 30/06/2023 | 87,86% | 45,05% | 0,00% | 22,24% | 22,81% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de renta fija del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de renta fija en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las

contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 33,08% de sus activos eran inversiones sostenibles

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios

emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). Actualmente, el Gestor de inversiones utiliza datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de

la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 6,46 | Estados Unidos |
| MEXICAN BONOS | Deuda local de mercados emergentes | 4,01 | México |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 3,08 | Estados Unidos |
| KINGDOM OF SWEDEN | Deuda de mercados desarrollados | 2,40 | Suecia |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,01 | República Checa |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 1,68 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Banca | 1,56 | Estados Unidos |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,50 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 1,44 | Estados Unidos |
| NATWEST GROUP PLC | Banca | 1,24 | Reino Unido |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Deuda local de mercados emergentes | 1,12 | Brasil |
| BPCE SA | Banca | 1,09 | Francia |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Deuda soberana | 1,07 | México |
| INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT | Emisiones supranacionales | 1,01 | Internacional |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 1,00 | Reino Unido |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 7,70 | Estados Unidos |
| KINGDOM OF SWEDEN | Deuda pública de mercados desarrollados | 3,28 | Suecia |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 2,03 | República Checa |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 2,01 | Estados Unidos |
| MEXICAN BONOS | Mercados emergentes locales | 1,83 | México |
| MORGAN STANLEY | Finanzas | 1,76 | Estados Unidos |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Mercados emergentes locales | 1,74 | Brasil |
| CITIGROUP INC. | Finanzas | 1,71 | Estados Unidos |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Finanzas | 1,67 | Estados Unidos |
| UNITED MEXICAN STATES | Mercados emergentes locales | 1,48 | México |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Finanzas | 1,39 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Mercados emergentes locales | 1,36 | Polonia |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Finanzas | 1,14 | Reino Unido |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,08 | México |
| BPCE SA | Finanzas | 1,06 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

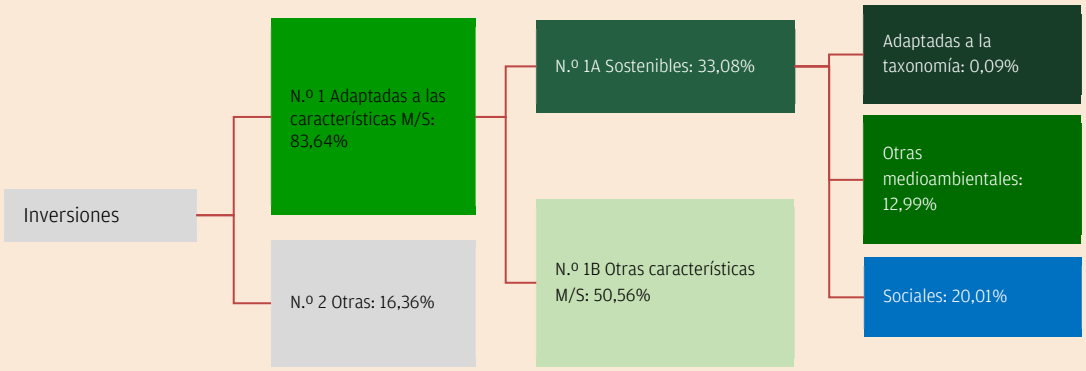
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,64% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,08% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo | Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda | 0,33 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 0,03 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia | 0,07 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia | 0,67 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia | 0,12 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia | 0,25 |
| Pass-through de agencia | 30A | 9,54 |
| Banca | Banca | 21,40 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 0,58 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 0,20 |
| Industrias básicas | Papel | 0,40 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,03 |
| Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 0,32 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 3,14 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 2,24 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 2,53 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 2,39 |
| Consumo cíclico | Automoción | 3,38 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 1,90 |
| Consumo cíclico | Construcción de vivienda | 0,02 |
| Consumo cíclico | Ocio | 0,86 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,12 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,31 |
| Consumo cíclico | Minorista | 1,14 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 1,56 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 0,68 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 3,82 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 2,57 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,13 |
| Transferencias de riesgo crediticio | Transferencias de riesgo crediticio | 0,01 |
| Eléctrico | Eléctrico | 0,00 |
| Energía | Refinado | 0,04 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 1,71 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 0,62 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,18 |
| Seguros | Seguros de vida | 0,61 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 0,02 |
| Preferenciales | PREFERENCIALES | 0,00 |
| Operaciones 1 activo/1 prestamista | Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble | 0,14 |
| Tecnología | Tecnología | 5,97 |
| Transporte | Líneas aéreas | 0,42 |
| Transporte | Servicios de transporte | 1,46 |
| Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | Renta fija | 0,18 |

| | | |
|---|---|---|
| Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 0,68 |
| Deuda de mercados desarrollados | Deuda gubernamental de mercados desarrollados | 3,57 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 0,08 |
| REIT | REIT - Vivienda | 0,07 |
| REIT | REIT - Atención sanitaria | 0,41 |
| REIT | REIT - Oficina | 0,04 |
| REIT | REIT - Otros | 0,56 |
| REIT | REIT - Comercio minorista | 0,25 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,07 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 0,93 |
| Bienes de capital | Maquinaria de construcción | 0,39 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 1,23 |
| Bienes de capital | Medio ambiente | 0,18 |
| Bienes de capital | Embalaje | 1,25 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 0,29 |
| Emisiones supranacionales | Emisiones supranacionales | 1,54 |
| Deuda soberana | Deuda soberana | 6,67 |
| Deuda local de mercados emergentes | Deuda gubernamental local de mercados emergentes | 9,81 |
| Alt-A | ALT-A | 0,04 |
| Capital inmobiliario | Capital inmobiliario | 0,07 |
| Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | 0,00 |
| Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | 0,06 |
| PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble) | PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble) | 0,01 |
| Deuda pública local extranjera | Deuda pública local extranjera | 0,05 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

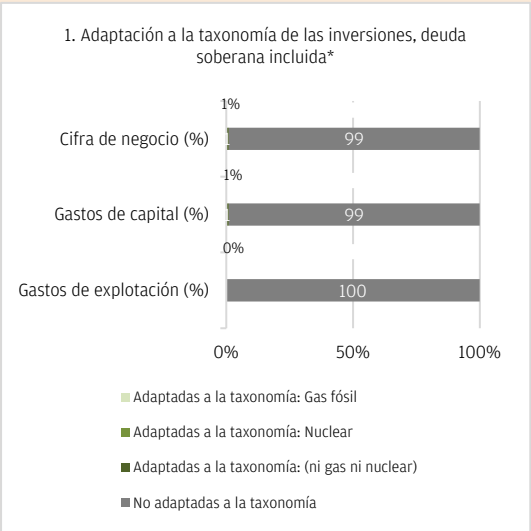
☐ Sí

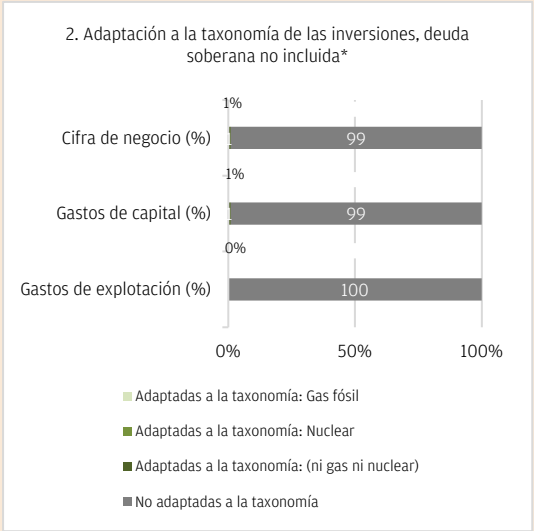
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 78% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,57%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,09% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 12,99% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 20,01% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,36% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Mantener por lo general una calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos situada por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI de su universo de renta fija personalizado, ponderado para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas.
- Con exclusión de determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)**

Identificador de entidad jurídica: **549300JUJN4R8J5ZTZ13**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 45,66% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,23% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 45,66% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,23% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 45,66% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 73,23% | 45,66% | 2,99% | 26,02% | 16,64% |
| 30/06/2023 | 81,10% | 49,43% | 0,00% | 26,11% | 23,33% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 45,66% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| VISA INC-CLASS A SHARES | Productos financieros | 4,03 | Estados Unidos |
| SAFRAN SA | Industria | 3,48 | Francia |
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 3,45 | Estados Unidos |
| DEXCOM INC | Atención sanitaria | 3,12 | Estados Unidos |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC | Tecnología de la información | 2,97 | Estados Unidos |
| L'OREAL | Productos básicos de consumo | 2,79 | Francia |
| ON SEMICONDUCTOR | Tecnología de la información | 2,36 | Estados Unidos |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | Consumo discrecional | 2,30 | Islas Caimán |
| AMADEUS IT GROUP SA | Consumo discrecional | 2,28 | España |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 2,17 | Francia |
| DROPBOX INC-CLASS A | Tecnología de la información | 2,02 | Estados Unidos |
| BOOKING HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 2,00 | Estados Unidos |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | Servicios de comunicación | 1,97 | Estados Unidos |
| STMICROELECTRONICS NV | Tecnología de la información | 1,86 | Países Bajos |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | Tecnología de la información | 1,85 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 4,22 | Estados Unidos |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Productos financieros | 3,84 | Estados Unidos |
| DEXCOM INC | Atención sanitaria | 3,49 | Estados Unidos |
| AMADEUS IT GROUP SA | Consumo discrecional | 3,13 | España |
| SAFRAN SA | Industria | 3,13 | Francia |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 3,00 | Francia |
| FORD MOTOR CO | Consumo discrecional | 2,98 | Estados Unidos |
| BURLINGTON STORES INC | Consumo discrecional | 2,64 | Estados Unidos |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | Consumo discrecional | 2,50 | Islas Caimán |
| BOOKING HOLDINGS INC | Consumo discrecional | 2,50 | Estados Unidos |
| L'OREAL | Productos básicos de consumo | 2,42 | Francia |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | Industria | 2,42 | Estados Unidos |
| ON SEMICONDUCTOR | Tecnología de la información | 2,40 | Estados Unidos |
| SEA LTD-ADR | Servicios de comunicación | 2,33 | Islas Caimán |
| AIR CANADA | Industria | 2,29 | Canadá |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

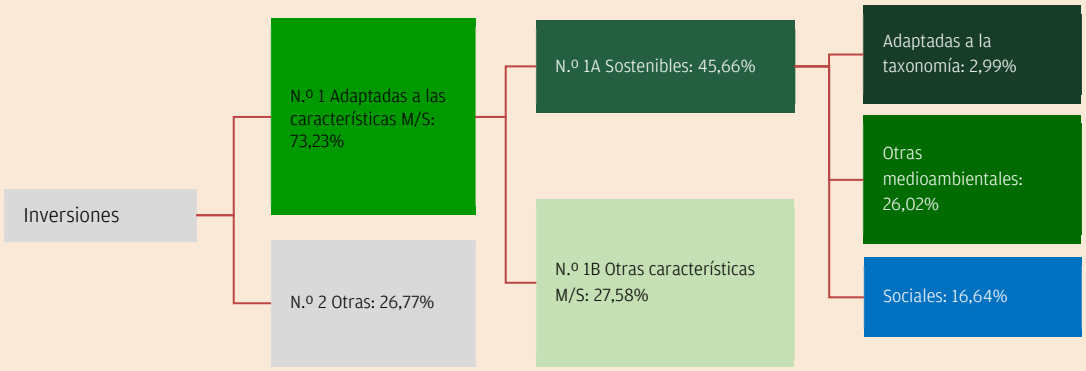
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,23% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 45,66% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 5,36 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 4,45 |
| Industria | Transporte | 7,00 |
| Industria | Bienes de capital | 7,25 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,71 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 4,39 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 8,22 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,93 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 5,44 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 13,29 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 6,46 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 2,43 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 6,25 |
| Productos financieros | Banca | 0,76 |
| Productos financieros | Seguros | 0,58 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 1,04 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 4,05 |
| Materiales | Materiales | 2,91 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 1,15 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 1,93 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 2,84 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 2,79 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 4,86 |
| Energía | Energía | 0,22 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

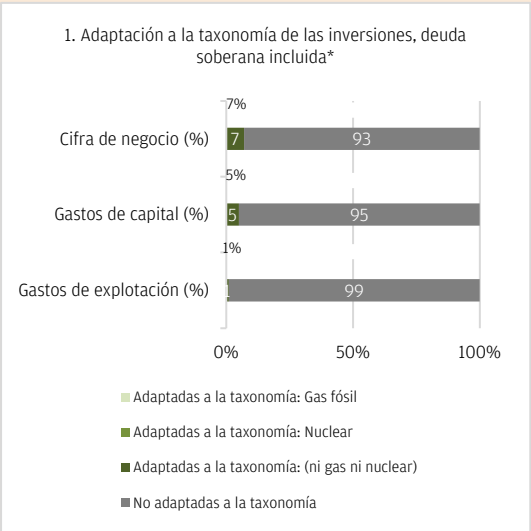
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

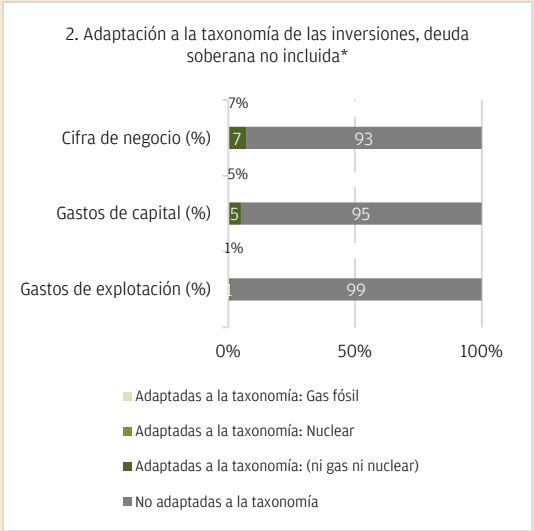
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,64%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 2,99% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 26,02% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,64% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,77% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493001C4LNT2HMJ5X19**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 36,82% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?**

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,06% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,82% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,06% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,82% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 78,06% | 36,82% | 1,70% | 21,62% | 13,50% |
| 30/06/2023 | 76,83% | 45,78% | 0,00% | 31,79% | 13,99% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 36,82% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 2,59 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Banca | 2,40 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & COMPANY | Banca | 2,09 | Estados Unidos |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 2,01 | Estados Unidos |
| BPCE SA | Banca | 1,69 | Francia |
| INTESA SANPAOLO SPA | Banca | 1,62 | Italia |
| CAIXABANK, S.A. | Banca | 1,58 | España |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,56 | Estados Unidos |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,44 | Estados Unidos |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 1,42 | Reino Unido |
| SOCIETE GENERALE SA | Banca | 1,03 | Francia |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY | Eléctrico | 0,99 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC. | Consumo no cíclico | 0,98 | Estados Unidos |
| T-MOBILE USA INC | Comunicaciones | 0,98 | Estados Unidos |
| BAXTER INTERNATIONAL INC. | Consumo no cíclico | 0,95 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 2,60 | Estados Unidos |
| BPCE SA | Banca | 2,22 | Francia |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 2,03 | Reino Unido |
| MORGAN STANLEY | Banca | 1,96 | Estados Unidos |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 1,58 | Estados Unidos |
| NATWEST GROUP PLC | Banca | 1,49 | Reino Unido |
| INTESA SANPAOLO SPA | Banca | 1,47 | Italia |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,43 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & COMPANY | Banca | 1,38 | Estados Unidos |
| SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC | Banca | 1,20 | Reino Unido |
| ABBVIE INC. | Consumo no cíclico | 1,17 | Estados Unidos |
| SOCIETE GENERALE SA | Banca | 1,15 | Francia |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,13 | Estados Unidos |
| COMCAST CORPORATION | Comunicaciones | 0,96 | Estados Unidos |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A. | Consumo no cíclico | 0,95 | Luxemburgo |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

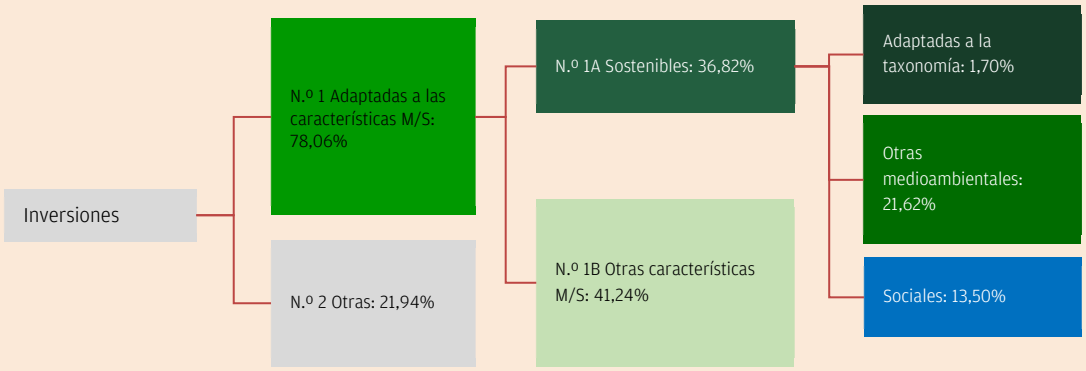
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,06% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,82% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Banca | 32,09 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 0,84 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 2,00 |
| Industrias básicas | Papel | 0,12 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,26 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 1,76 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 2,74 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 1,40 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 1,30 |
| Consumo cíclico | Automoción | 2,54 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 0,26 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 0,01 |
| Consumo cíclico | Construcción de vivienda | 0,03 |
| Consumo cíclico | Ocio | 0,01 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,05 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,33 |
| Consumo cíclico | Minorista | 0,62 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 0,28 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 1,28 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 3,58 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 4,09 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,23 |
| Eléctrico | Eléctrico | 9,87 |
| Energía | Sector independiente | 2,00 |
| Energía | Integrado | 1,44 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 3,64 |
| Energía | Refinado | 0,10 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 1,56 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 0,09 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,65 |
| Seguros | Seguros de vida | 2,21 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 0,09 |
| Gas natural | Gas natural | 1,01 |
| Tecnología | Tecnología | 4,36 |
| Transporte | Líneas aéreas | 0,81 |
| Transporte | Líneas ferroviarias | 0,72 |
| Transporte | Servicios de transporte | 2,26 |
| Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | Renta fija | 1,44 |
| Pagarés descontados de agencia de los EE. UU. | Pagarés descontados de agencia de los EE. UU. | 0,01 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,26 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 1,20 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 0,54 |
| Bienes de capital | Embalaje | 0,18 |
| REIT | REIT - Vivienda | 0,33 |
| REIT | REIT - Atención sanitaria | 0,47 |
| REIT | REIT - Oficina | 0,06 |
| REIT | REIT - Otros | 1,49 |
| REIT | REIT - Comercio minorista | 0,78 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 0,40 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 1,12 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

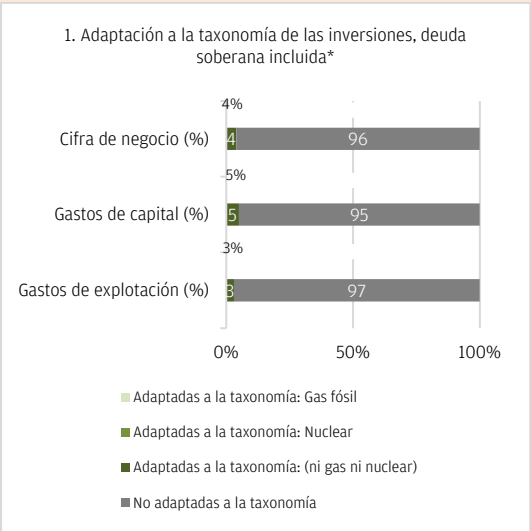
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

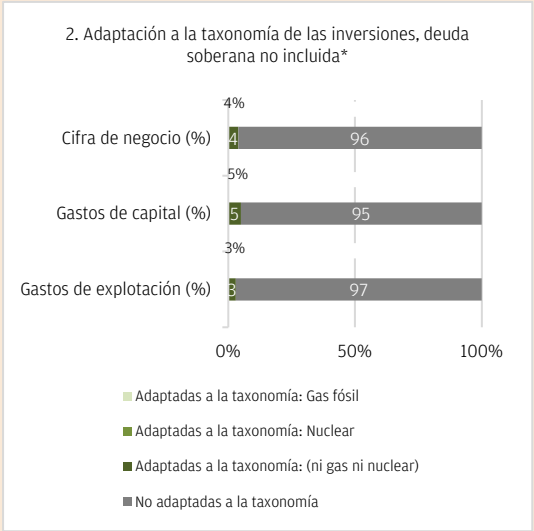
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 94% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,66%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,70% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 21,62% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,50% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,94% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **EO1ZF4VK19CZVPQNRJ56**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 35,19% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,07% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 35,19% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,07% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 35,19% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 77,07% | 35,19% | 1,65% | 21,27% | 12,27% |
| 30/06/2023 | 76,25% | 44,65% | 0,00% | 30,35% | 14,31% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 35,19% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 2,69 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Banca | 2,32 | Estados Unidos |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 2,24 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & COMPANY | Banca | 2,03 | Estados Unidos |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,75 | Estados Unidos |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,68 | Estados Unidos |
| INTESA SANPAOLO SPA | Banca | 1,60 | Italia |
| BPCE SA | Banca | 1,48 | Francia |
| CAIXABANK, S.A. | Banca | 1,31 | España |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 1,15 | Reino Unido |
| AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED | Empresas financieras | 1,11 | Islas Caimán |
| HCA INC. | Consumo no cíclico | 1,10 | Estados Unidos |
| DANSKE BANK A/S | Banca | 1,09 | Dinamarca |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY | Eléctrico | 1,00 | Estados Unidos |
| ENERGY TRANSFER LP | Energía | 0,93 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 2,60 | Estados Unidos |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 1,79 | Estados Unidos |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 1,79 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Banca | 1,76 | Estados Unidos |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,66 | Estados Unidos |
| BPCE SA | Banca | 1,50 | Francia |
| DANSKE BANK A/S | Banca | 1,41 | Dinamarca |
| WELLS FARGO & COMPANY | Banca | 1,35 | Estados Unidos |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 1,31 | Reino Unido |
| ABBVIE INC. | Consumo no cíclico | 1,23 | Estados Unidos |
| INTESA SANPAOLO SPA | Banca | 1,22 | Italia |
| UBS GROUP AG | Banca | 1,17 | Suiza |
| NATWEST GROUP PLC | Banca | 1,16 | Reino Unido |
| COMCAST CORPORATION | Comunicaciones | 1,10 | Estados Unidos |
| SOCIETE GENERALE SA | Banca | 0,99 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

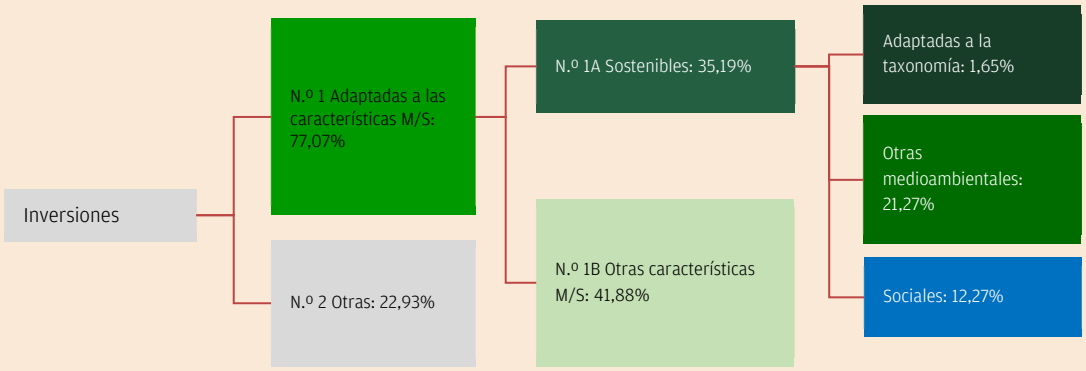
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,07% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 35,19% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Banca | 32,81 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 0,82 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 1,93 |
| Industrias básicas | Papel | 0,07 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,29 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 1,70 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 2,78 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 1,34 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 1,43 |
| Consumo cíclico | Automoción | 2,50 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 0,13 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 0,01 |
| Consumo cíclico | Construcción de vivienda | 0,07 |
| Consumo cíclico | Ocio | 0,01 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,17 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,23 |
| Consumo cíclico | Minorista | 0,54 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 0,29 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 1,70 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 3,42 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 3,80 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,25 |
| Eléctrico | Eléctrico | 9,83 |
| Energía | Sector independiente | 2,31 |
| Energía | Integrado | 1,77 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 4,14 |
| Energía | Refinado | 0,06 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 1,96 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 0,13 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,63 |
| Seguros | Seguros de vida | 2,09 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 0,20 |
| Gas natural | Gas natural | 1,28 |
| Tecnología | Tecnología | 4,56 |
| Transporte | Líneas aéreas | 0,66 |
| Transporte | Líneas ferroviarias | 0,90 |
| Transporte | Servicios de transporte | 2,04 |
| Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | Renta fija | 1,75 |
| Pagarés descontados de agencia de los EE. UU. | Pagarés descontados de agencia de los EE. UU. | 0,01 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,41 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 0,86 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 0,56 |
| Bienes de capital | Embalaje | 0,19 |
| REIT | REIT - Vivienda | 0,42 |
| REIT | REIT - Atención sanitaria | 0,35 |
| REIT | REIT - Oficina | 0,04 |
| REIT | REIT - Otros | 1,46 |
| REIT | REIT - Comercio minorista | 0,92 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 0,30 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 0,92 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

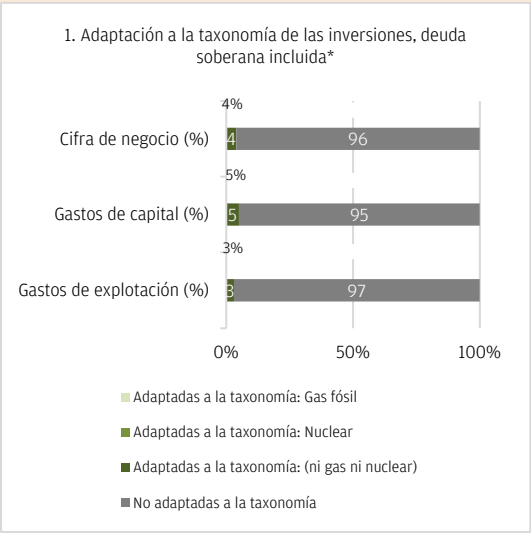
☒ Sí

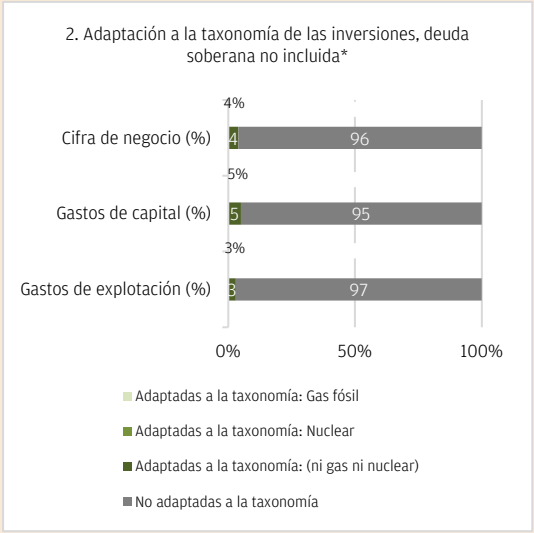
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 97% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,49%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 1,65% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 21,27% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,27% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,93% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300G40HDN6XFG8M37**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 61,10% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,50% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 61,10% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,50% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 61,10% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 89,50% | 61,10% | 8,00% | 33,38% | 19,72% |
| 30/06/2023 | 88,50% | 75,77% | 0,00% | 59,07% | 16,70% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 61,10% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 7,99 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 6,22 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 4,23 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 3,71 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 3,44 | Estados Unidos |
| CME GROUP INC | Productos financieros | 2,86 | Estados Unidos |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Tecnología de la información | 2,76 | Taiwán |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 2,66 | Estados Unidos |
| COCA-COLA CO/THE | Productos básicos de consumo | 2,61 | Estados Unidos |
| VINCI SA | Industria | 2,54 | Francia |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 2,49 | Francia |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Industria | 2,09 | Estados Unidos |
| PROLOGIS INC | Bienes inmuebles | 2,00 | Estados Unidos |
| YUM! BRANDS INC | Consumo discrecional | 1,98 | Estados Unidos |
| PROGRESSIVE CORP | Productos financieros | 1,89 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología - Software | 8,01 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Medios de comunicación | 5,89 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Servicios y sistemas sanitarios | 3,37 | Estados Unidos |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Tecnología - Semiware y hardware | 3,11 | Taiwán |
| NVIDIA CORP | Tecnología - Semiware y hardware | 2,99 | Estados Unidos |
| COCA-COLA CO/THE | Productos básicos de consumo | 2,85 | Estados Unidos |
| VINCI SA | Industria cíclica | 2,80 | Francia |
| MASTERCARD INC - A | Servicios financieros | 2,74 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Medios de comunicación | 2,72 | Estados Unidos |
| CME GROUP INC | Servicios financieros | 2,66 | Estados Unidos |
| DEERE & CO | Industria cíclica | 2,54 | Estados Unidos |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Medios de comunicación | 2,46 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Farmacéutica/tecnología médica | 2,39 | Estados Unidos |
| S&P GLOBAL INC | Servicios financieros | 2,37 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORP | Banca | 2,04 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

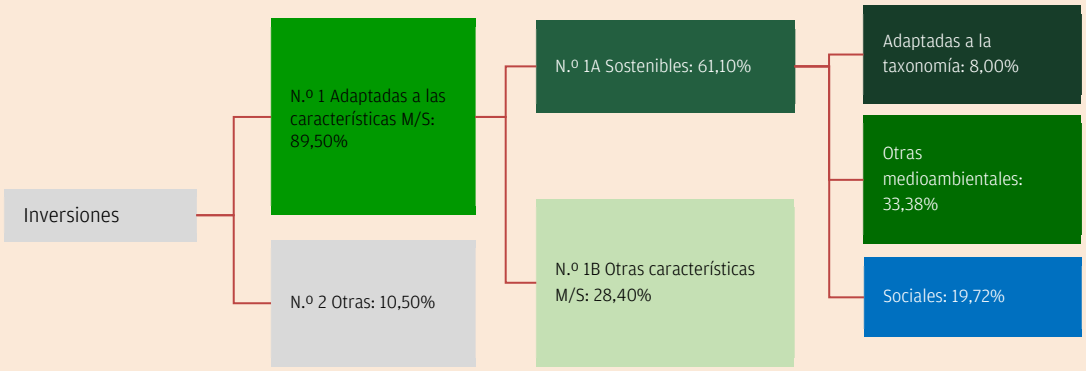
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 89,50% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 61,10% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 2,66 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 8,61 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 2,49 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,32 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,07 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 4,15 |
| Energía | Energía | 5,18 |
| Productos financieros | Banca | 3,98 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 9,01 |
| Productos financieros | Seguros | 3,45 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 4,24 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 8,17 |
| Industria | Bienes de capital | 7,22 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,83 |
| Industria | Transporte | 2,18 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 13,07 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 9,20 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 2,96 |
| Materiales | Materiales | 2,07 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 2,25 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 3,88 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

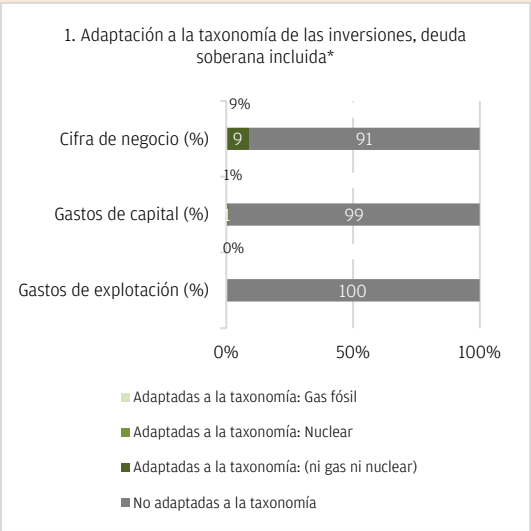
☒ Sí

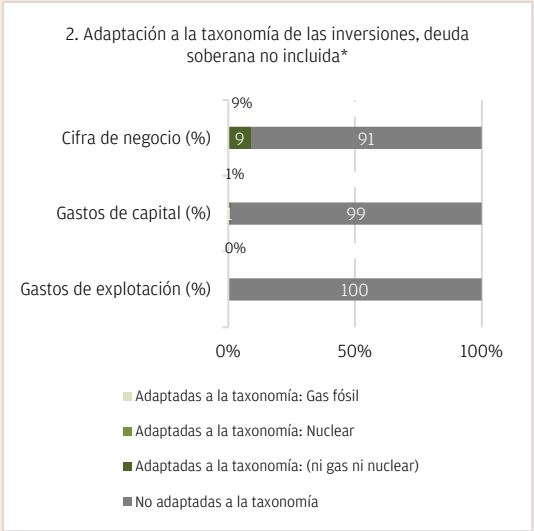
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 8,04%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 8,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 33,38% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,72% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 10,50% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **N7LLGHV7O4SUHQTHVG12**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 75,57% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 97,67% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 75,57% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 97,67% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 75,57% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 97,67% | 75,57% | 0,00% | 5,16% | 70,41% |
| 30/06/2023 | 99,57% | 62,55% | 0,00% | 4,66% | 57,89% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 75,57% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 30,45 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 14,21 | Japón |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 7,65 | Italia |

### Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 36,72 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 16,48 | Japón |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

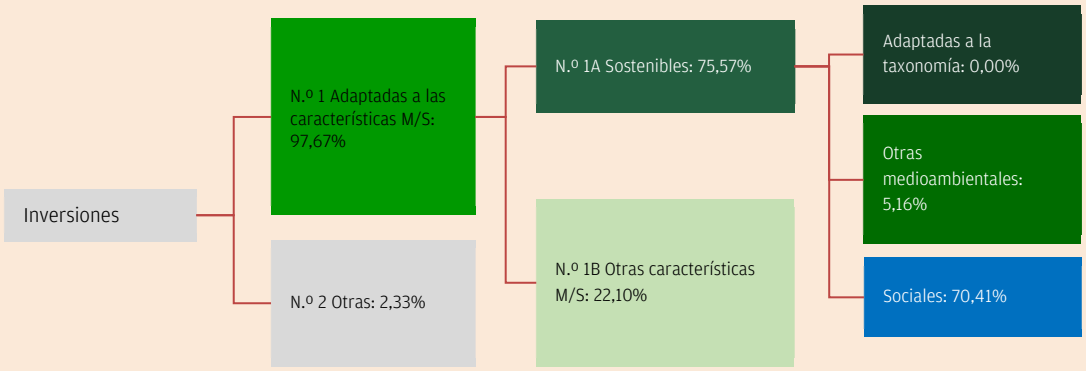
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 97,67% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 75,57% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 43,29 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 3,09 |
| Finanzas | Banca | 1,35 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 28,25 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 2,21 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 3,65 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 13,01 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 4,76 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

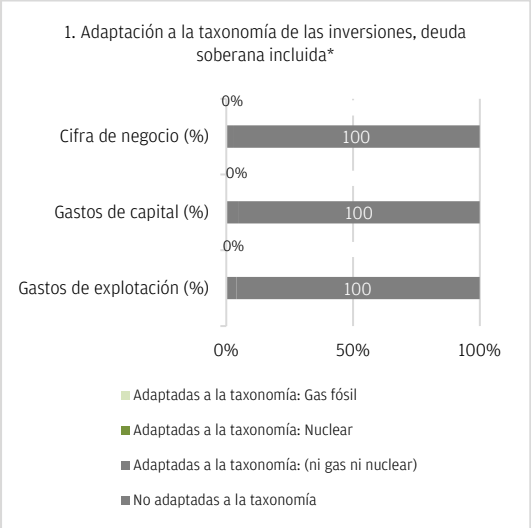
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

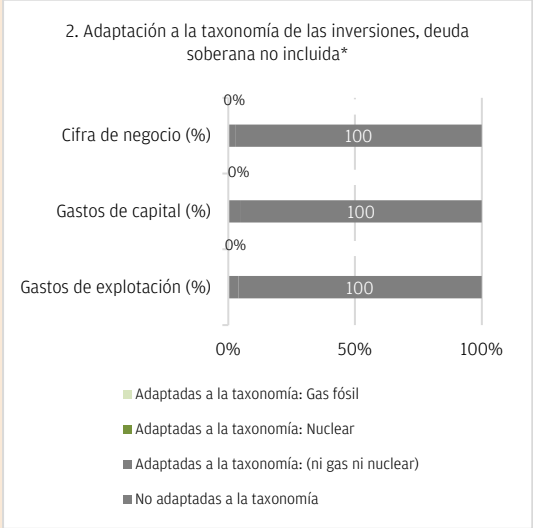
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 1% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 5,16% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 70,41% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 2,33% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Gubernamental Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **ODDMYSTQ8OKR7XSSEZ68**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 66,36% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?**

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,87% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 66,36% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,87% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 66,36% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 96,87% | 66,36% | 0,00% | 3,20% | 63,16% |
| 30/06/2023 | 99,52% | 63,30% | 0,00% | 2,75% | 60,55% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 66,36% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 32,12 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 11,36 | Japón |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 6,40 | Italia |
| REPUBLIC OF ITALY | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 4,55 | Italia |

### Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 35,20 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda pública de mercados desarrollados | 13,93 | Japón |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 12,00 | Italia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

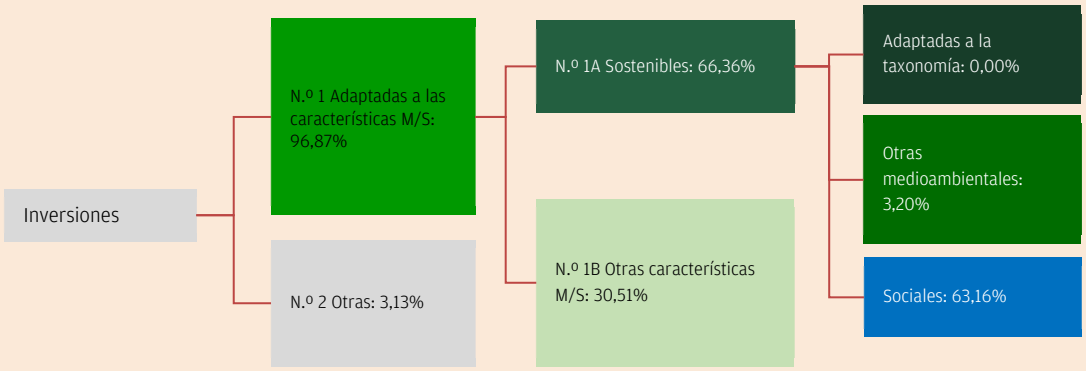
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 96,87% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 66,36% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 29,02 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 0,65 |
| Finanzas | Banca | 2,46 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 32,12 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 8,98 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 15,61 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 6,23 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

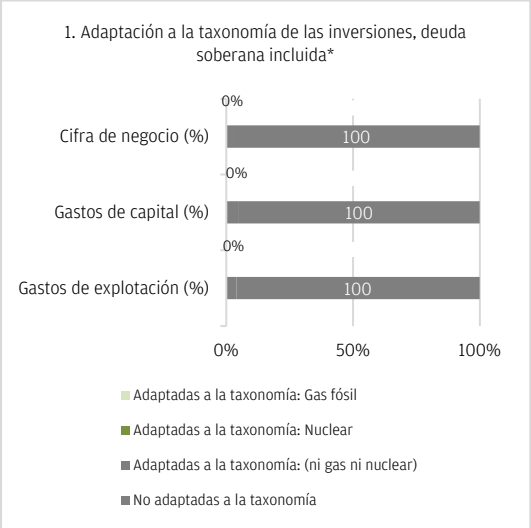
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

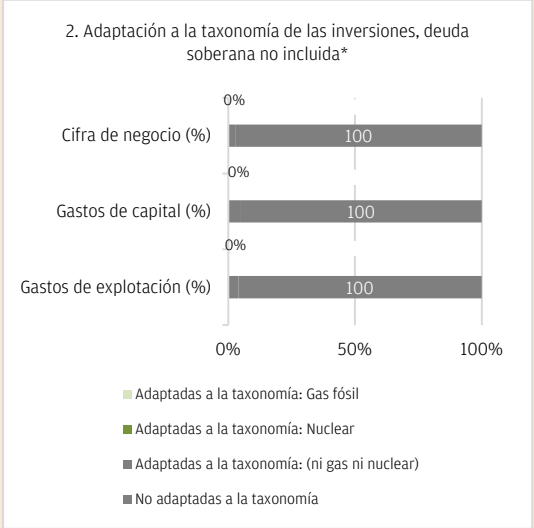
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 2% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

- son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 3,20% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 63,16% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 3,13% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003Q6KH0HKO9FY48**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 67,77% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,53% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,77% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,53% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,77% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 86,53% | 67,77% | 9,89% | 36,11% | 21,77% |
| 30/06/2023 | 87,66% | 78,50% | 0,00% | 62,90% | 15,60% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 67,77% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 9,14 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 6,79 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 5,96 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 4,91 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 4,41 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 3,63 | Estados Unidos |
| NOVO NORDISK A/S-B | Atención sanitaria | 3,24 | Dinamarca |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 3,22 | Francia |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Tecnología de la información | 2,85 | Taiwán |
| ALPHABET INC-CL A | Servicios de comunicación | 2,75 | Estados Unidos |
| ASML HOLDING NV | Tecnología de la información | 2,74 | Países Bajos |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Industria | 2,50 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 9,27 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 5,67 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 4,44 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 4,25 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 4,09 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 3,43 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Servicios de comunicación | 2,99 | Estados Unidos |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Industria | 2,89 | Estados Unidos |
| CADENCE DESIGN SYS INC | Tecnología de la información | 2,68 | Estados Unidos |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 2,53 | Taiwán |
| NOVO NORDISK A/S-B | Atención sanitaria | 2,51 | Dinamarca |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumo discrecional | 2,49 | Francia |
| RELX PLC | Industria | 2,33 | Reino Unido |
| NESTLE SA-REG | Productos básicos de consumo | 2,23 | Suiza |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

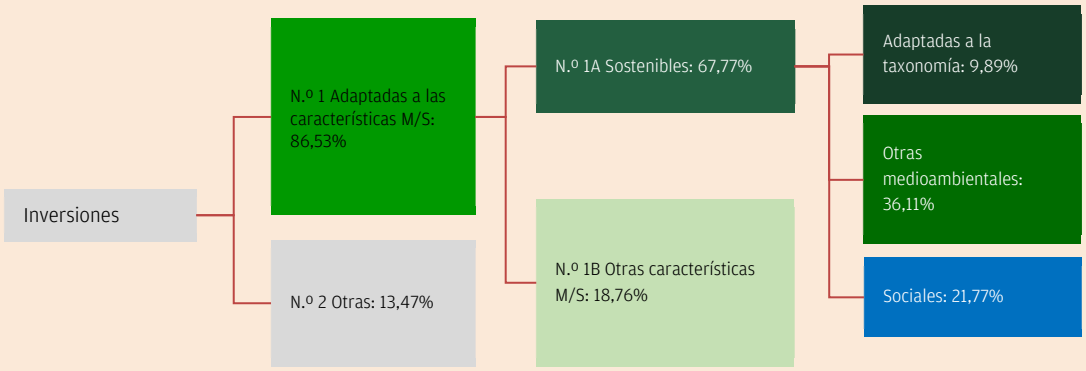
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,53% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,77% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 7,73 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 8,34 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 5,30 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,54 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,94 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 2,24 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,45 |
| Energía | Energía | 0,63 |
| Productos financieros | Banca | 2,24 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 6,76 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 3,05 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 5,26 |
| Industria | Bienes de capital | 6,31 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 2,11 |
| Industria | Transporte | 3,90 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 15,26 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 15,04 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 7,93 |
| Materiales | Materiales | 2,66 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

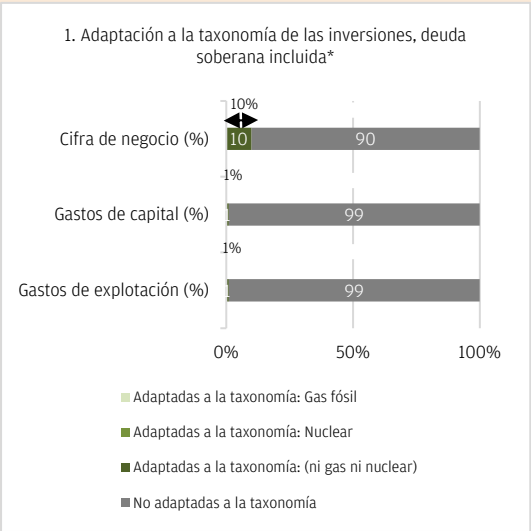
☐ Sí

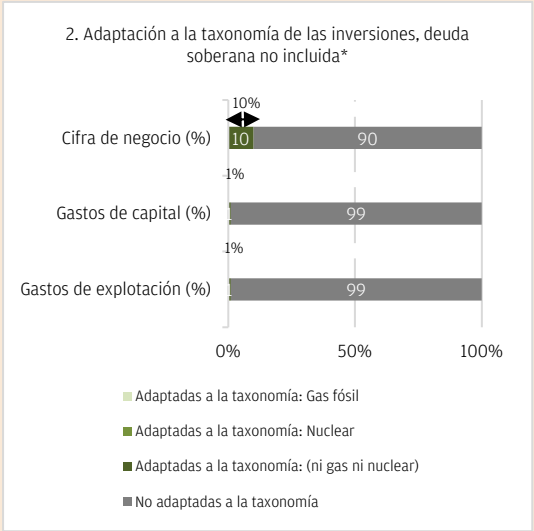
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 10,12%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 9,89% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 36,11% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,77% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,47% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XO381CZ2MLJO82**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 74,03% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,10% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 74,03% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,10% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 74,03% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 94,10% | 74,03% | 0,00% | 14,64% | 59,38% |
| 30/06/2023 | 85,17% | 66,08% | 0,00% | 45,15% | 20,93% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 74,03% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 8,57 | Estados Unidos |
| ELI LILLY & CO | Atención sanitaria | 8,01 | Estados Unidos |
| NOVO NORDISK A/S-B | Atención sanitaria | 5,59 | Dinamarca |
| ASTRAZENECA PLC | Atención sanitaria | 4,85 | Reino Unido |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Atención sanitaria | 4,39 | Estados Unidos |
| DANAHER CORP | Atención sanitaria | 3,58 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Atención sanitaria | 3,45 | Estados Unidos |
| JOHNSON & JOHNSON | Atención sanitaria | 3,42 | Estados Unidos |
| AMGEN INC | Atención sanitaria | 2,52 | Estados Unidos |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Atención sanitaria | 2,36 | Estados Unidos |
| MERCK & CO. INC. | Atención sanitaria | 2,32 | Estados Unidos |
| CENTENE CORP | Atención sanitaria | 1,97 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Equipos y servicios sanitarios | 8,58 | ESTADOS UNIDOS |
| ELI LILLY & CO | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 5,12 | ESTADOS UNIDOS |
| ASTRAZENECA PLC | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 4,90 | REINO UNIDO |
| JOHNSON & JOHNSON | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 4,54 | ESTADOS UNIDOS |
| NOVO NORDISK A/S-B | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 4,11 | DINAMARCA |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 3,93 | ESTADOS UNIDOS |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 3,72 | ESTADOS UNIDOS |
| INTUITIVE SURGICAL INC | Equipos y servicios sanitarios | 3,28 | ESTADOS UNIDOS |
| MERCK & CO. INC. | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 3,01 | ESTADOS UNIDOS |
| AMGEN INC | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 2,97 | ESTADOS UNIDOS |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 2,52 | SUIZA |
| CENTENE CORP | Equipos y servicios sanitarios | 2,35 | ESTADOS UNIDOS |
| ABBVIE INC | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 2,33 | ESTADOS UNIDOS |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

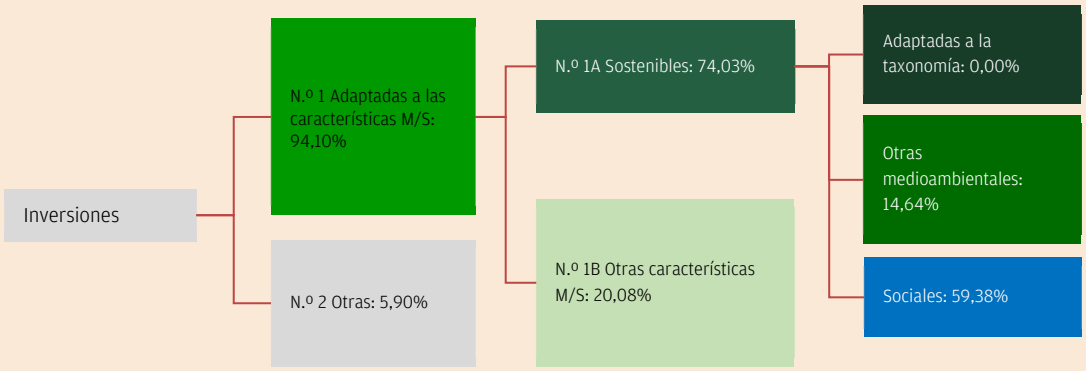
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 94,10% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 74,03% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 32,03 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 66,81 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,04 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

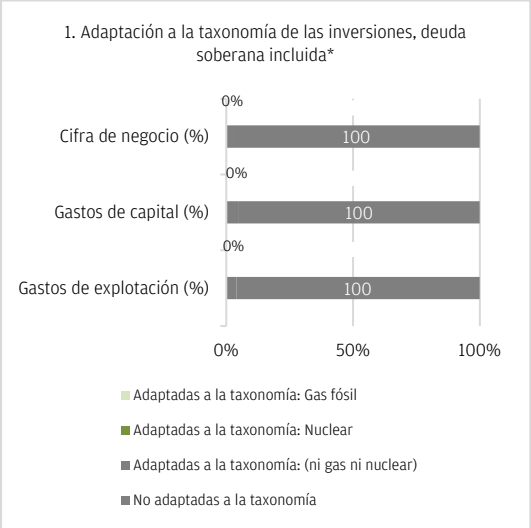
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

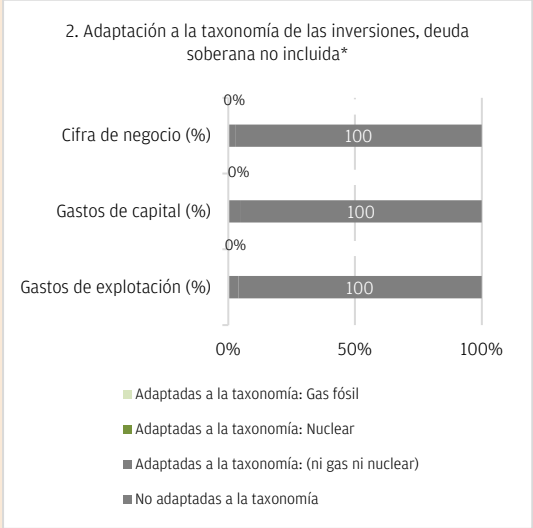
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,01%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 14,64% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 59,38% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 5,90% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund**

Identificador de entidad jurídica: **984500R9601AKD7C8C42**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 77,01% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?**

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales y/o sociales por medio de sus criterios de inclusión relativos a inversiones, que promueven características medioambientales y/o sociales.

El Subfondo tenía como mínimo el 51% de los activos asignados a inversiones que tienen características medioambientales y/o sociales positivas y el 40% de los activos a inversiones que son inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (30 de abril de 2024 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 80,99% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 77,01% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a

las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

En la calificación en materia de MSG se tienen en cuenta los siguientes indicadores: calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (por los que se han aplicado exclusiones tanto totales como parciales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones con datos de terceros, en tanto que indicadores, para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la sociedad de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 80,99% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 77,01% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Téngase en cuenta que, a los efectos del reglamento RIFS, el Subfondo no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular; o (iii) la intensidad de gases de efecto invernadero de la empresa en que se invierte, que debe situarse por debajo de un umbral definido por el Gestor de inversiones.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 77,01% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla

1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y los indicadores 2 de la Tabla 2 y 3 de la Tabla 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo, así como factores relacionados con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento.

El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
30/04/2024 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología - Software | 5,05 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología - Semiware y hardware | 4,58 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología - Semiware y hardware | 4,52 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Medios de comunicación | 3,21 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Medios de comunicación | 1,60 | Estados Unidos |
| ELI LILLY & CO | Farmacéutica/tecnología médica | 1,13 | Estados Unidos |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología - Semiware y hardware | 1,13 | Taiwán |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Servicios y sistemas sanitarios | 0,99 | Estados Unidos |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Servicios financieros | 0,96 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Farmacéutica/tecnología médica | 0,87 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Servicios financieros | 0,87 | Estados Unidos |
| NOVO NORDISK A/S-B | Farmacéutica/tecnología médica | 0,83 | Dinamarca |
| ASML HOLDING NV | Tecnología - Semiware y hardware | 0,79 | Países Bajos |
| BROADCOM INC | Tecnología - Semiware y hardware | 0,79 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Industria cíclica | 0,77 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

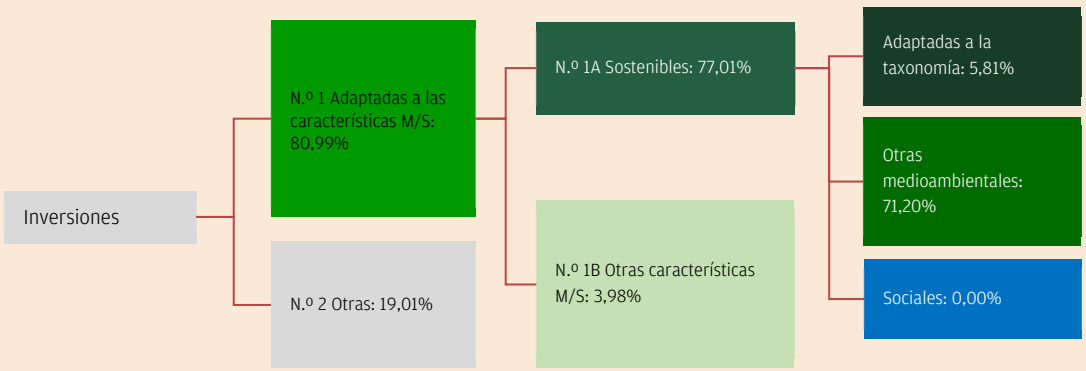
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 80,99% de los activos de la cartera a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 77,01% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Industrias básicas | Productos de construcción - industria | 0,29 |
| Industrias básicas | Metales preciosos | 0,31 |
| Industrias básicas | Cartón de empaquetado y papel | 0,20 |
| Industrias básicas | Metales básicos - cobre | 0,12 |
| Industrias básicas | Sustancias químicas - Agricultura | 0,14 |
| Industrias básicas | Sustancias químicas - Especialidad | 0,60 |
| Industrias básicas | Metales básicos - Arenas minerales | 0,03 |
| Industrias básicas | Sustancias químicas - Producto básico | 0,34 |
| Industrias básicas | Acero | 0,11 |
| Industrias básicas | Sustancias químicas - gases industriales | 0,78 |
| Industrias básicas | Minería diversificada | 0,07 |
| Industrias básicas | Cemento y conglomerados | 0,06 |
| Industrias básicas | Productos básicos a granel - Mineral de hierro | 0,08 |

| | | |
|---|---|---|
| Industrias básicas | Metales y minería | 0,01 |
| Industrias básicas | Embalaje | 0,01 |
| Industrias básicas | Multibásicos | 0,01 |
| Transporte | Logística y transporte terrestre | 0,20 |
| Transporte | Aeropuertos y otra infraestructura de transporte | 0,35 |
| Transporte | Transporte ferroviario | 0,90 |
| Transporte | Entrega de paquetes | 0,72 |
| Transporte | Transporte marítimo | 0,13 |
| Transporte | Ferrocarriles de pasajeros | 0,23 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Semiware de base amplia | 2,23 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Hardware | 2,01 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Circuitos integrados de grandes dimensiones | 7,56 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Servicios inalámbricos | 4,79 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Memoria | 1,31 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Equipo de semiconductores | 2,14 |
| Servicios y sistemas sanitarios | Viviendas de múltiple ocupación | 1,67 |
| Servicios y sistemas sanitarios | Instalaciones | 0,10 |
| Servicios y sistemas sanitarios | Cadena de suministro sanitario | 0,18 |
| Inmobiliario | Torres | 0,57 |
| Inmobiliario | Atención sanitaria REIT | 0,30 |
| Inmobiliario | Bienes inmuebles Servicios | 0,08 |
| Inmobiliario | Promotores | 0,69 |
| Inmobiliario | Otros sectores inmobiliarios/REIT | 0,45 |
| Inmobiliario | REIT industrial | 0,59 |
| Inmobiliario | REIT minorista | 0,10 |
| Inmobiliario | REIT residencial | 0,35 |
| Inmobiliario | REIT diversificados | 0,11 |
| Inmobiliario | REIT oficinas | 0,07 |
| Industria cíclica | Multisectorial | 1,55 |
| Industria cíclica | Maquinaria | 1,79 |
| Industria cíclica | Contratistas | 0,47 |
| Industria cíclica | *Software* industrial | 0,36 |
| Industria cíclica | Herramientas | 0,10 |
| Industria cíclica | Empresas de residuos | 0,09 |
| Industria cíclica | Sistemas de construcción | 1,14 |
| Industria cíclica | Distribuidores industriales | 0,27 |
| Industria cíclica | Conectores y filtración | 0,03 |
| Banca | Entidades bancarias - Norteamérica | 3,61 |
| Banca | Entidades bancarias - América Latina | 0,17 |
| Banca | Entidades bancarias - Asia/Pacífico salvo Japón | 1,64 |
| Banca | Banca - Japón | 0,53 |
| Banca | Entidades bancarias - Europa | 1,66 |
| Banca | Entidades bancarias - África/Oriente Medio | 0,25 |
| Banca | Bienes de consumo y de microelectrónica sin garantía | 0,33 |
| Medios de comunicación | Comercio electrónico | 0,78 |
| Medios de comunicación | Servicios por Internet - varios | 0,80 |
| Medios de comunicación | Servicios por Internet - vídeo | 0,39 |
| Medios de comunicación | Servicios por Internet - entrega | 0,61 |
| Medios de comunicación | Servicios por Internet - publicidad | 4,99 |
| Medios de comunicación | Editor | 0,33 |
| Medios de comunicación | Videojuegos | 0,24 |

| | | |
|---|---|---|
| Medios de comunicación | Agencia | 0,04 |
| Medios de comunicación | Medios de comunicación tradicionales | 0,30 |
| Medios de comunicación | Clasificados | 0,04 |
| Consumo cíclico y servicios | Servicios de consumo | 0,09 |
| Consumo cíclico y servicios | Cruceros | 0,17 |
| Consumo cíclico y servicios | Constructores de vivienda | 0,47 |
| Consumo cíclico y servicios | Hoteles | 0,31 |
| Consumo cíclico y servicios | Productos de oficina y para el hogar | 0,17 |
| Consumo cíclico y servicios | Líneas aéreas | 0,23 |
| Consumo cíclico y servicios | Servicios de personal y empleo | 0,16 |
| Consumo cíclico y servicios | Productos de construcción - Consumo | 0,13 |
| Consumo cíclico y servicios | Pruebas y certificación | 0,10 |
| Consumo cíclico y servicios | Aparatos eléctricos | 0,01 |
| Consumo cíclico y servicios | Servicios de viaje | 0,54 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios empaquetados | 1,52 |
| Productos básicos de consumo | Ingredientes, aromatizantes y fragancias | 0,19 |
| Productos básicos de consumo | Belleza | 0,18 |
| Productos básicos de consumo | Bebidas | 1,67 |
| Productos básicos de consumo | Bienes para el hogar y cuidado personal | 1,57 |
| Suministros públicos | Suministros públicos regulados | 0,24 |
| Suministros públicos | Suministros públicos no regulados | 0,11 |
| Suministros públicos | Suministros públicos integrados | 0,28 |
| Servicios financieros | Servicios financieros especializados | 0,04 |
| Servicios financieros | Gestores de activos | 0,51 |
| Servicios financieros | Pagos | 2,23 |
| Servicios financieros | Operaciones bursátiles | 0,64 |
| Servicios financieros | Procesadores de datos y transacciones | 0,65 |
| Servicios financieros | Tecnología financiera | 0,33 |
| Minorista | Artículos de lujo | 0,47 |
| Minorista | Supermercados | 0,40 |
| Minorista | Empresas de descuento | 0,56 |
| Minorista | Restauración | 0,66 |
| Minorista | Ropa | 0,93 |
| Minorista | Piezas de automóvil | 0,51 |
| Minorista | Grandes almacenes | 0,12 |
| Minorista | Mejoras del hogar | 0,77 |
| Minorista | Productos electrónicos | 0,13 |
| Minorista | Atlético | 0,31 |
| Minorista | Juguetes | 0,01 |
| Automóviles y piezas de automóvil | Fabricante de equipo original de automóvil | 1,01 |
| Automóviles y piezas de automóvil | Piezas de automóvil y proveedores | 0,48 |
| Automóviles y piezas de automóvil | Concesionarios de automóviles | 0,26 |
| Automóviles y piezas de automóvil | Automóviles y piezas de automóvil | 0,01 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Especialidades farmacéuticas | 0,83 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Biotecnología | 1,72 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Suministros de atención sanitaria | 1,44 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Farmacéutico | 6,68 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Herramientas y diagnósticos en ciencias de la vida | 1,32 |

| | | |
|---|---|---|
| Farmacéutica/tecnología médica | Implantes médicos | 1,23 |
| Telecomunicaciones | Empresa de telecomunicaciones | 1,28 |
| Telecomunicaciones | Cable | 0,58 |
| Seguros | Reaseguro | 0,14 |
| Seguros | Seguro multilínea | 0,62 |
| Seguros | Seguro de propiedad y accidente | 1,28 |
| Seguros | Seguro de vida | 0,66 |
| Seguros | Corredores de seguros | 0,03 |
| Tecnología - Software | Software | 7,50 |
| Tecnología - Software | Consultoría de Tecnologías de la información y otros servicios | 1,28 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

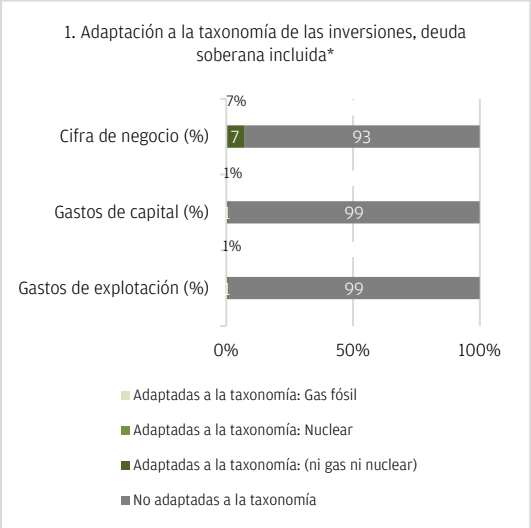
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

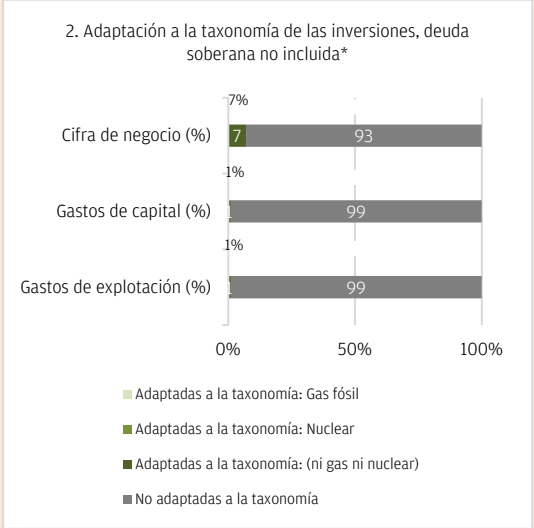
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,27%.

- son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 71,20% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 0,00% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 19,01% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados

para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas o que estén mejorando.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

El Subfondo tiene el objetivo de ajustarse a los objetivos del Acuerdo de París. El Subfondo registró un desempeño acorde a lo esperado en comparación con su índice de referencia sostenible. La referencia tiene la vocación de cumplir los requisitos correspondientes a las referencias de la UE armonizadas con el Acuerdo de París que se definen en el Reglamento de referencias climáticas de la UE. Las emisiones de gases de efecto invernadero de la referencia se ajustan al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París. El Gestor de inversiones gestionó el Subfondo teniendo en cuenta la composición y las características de riesgo de la referencia, lo que le permitió gestionar de manera satisfactoria las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera y ajustarse al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París.

Los índices de **referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No se requiere un índice general de mercado para cumplir los criterios del ente regulador aplicables a las referencias armonizadas con el Acuerdo de París como, por ejemplo, las exclusiones requeridas y los siguientes requisitos en materia de descarbonización:

- Reducir la intensidad de carbono del nivel de índice en la mitad (50%) respecto del índice matriz.
- Reducir la intensidad de carbono del nivel de índice cada año en un 7% (respecto de la intensidad de índice climático del año anterior)

## *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?*

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales y/o sociales por medio de sus criterios de inclusión relativos a inversiones, que promueven características medioambientales y/o sociales.

El Subfondo tenía como mínimo el 51% de los activos asignados a inversiones que tienen características medioambientales y/o sociales positivas y el 40% de los activos a inversiones que son inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia, que va del 16 de abril de 2024 al 28 de junio de 2024. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 80,99% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 77,01% de inversiones sostenibles.

## *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

El Subfondo fue lanzado el 16 de abril de 2024, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

## *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

El Subfondo fue lanzado el 16 de abril de 2024, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300MXVQXVPNYE3W04**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 51,72% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,98% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 51,72% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,98% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 51,72% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 89,98% | 51,72% | 0,00% | 10,57% | 41,15% |
| 30/06/2023 | 88,35% | 54,88% | 0,00% | 13,82% | 41,07% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 51,72% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 7,68 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 7,55 | Italia |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN | Deuda pública de mercados desarrollados | 5,82 | Alemania |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 3,67 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 3,21 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF SINGAPORE | Mercados emergentes locales | 2,98 | Singapur |
| KINGDOM OF SPAIN | Deuda pública de mercados desarrollados | 2,37 | España |
| TORONTO-DOMINION BANK | Finanzas | 2,25 | Canadá |
| KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,21 | Alemania |
| CHINA DEVELOPMENT BANK | Mercados emergentes locales | 2,19 | China |
| WESTPAC BANKING CORPORATION | Finanzas | 2,08 | Australia |
| REPUBLIC OF ITALY | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,07 | Italia |
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,96 | Internacional |
| BANK OF MONTREAL | Finanzas | 1,53 | Canadá |
| ROYAL BANK OF CANADA | Finanzas | 1,35 | Canadá |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda de mercados desarrollados | 11,97 | Italia |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Deuda de mercados desarrollados | 8,78 | Japón |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN | Deuda de mercados desarrollados | 8,26 | Alemania |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 6,21 | Estados Unidos |
| EUROPEAN UNION | Emisiones supranacionales | 4,03 | Internacional |
| CHINA DEVELOPMENT BANK | Deuda local de mercados emergentes | 3,37 | China |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Deuda de mercados desarrollados | 3,17 | Alemania |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 2,93 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 2,53 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

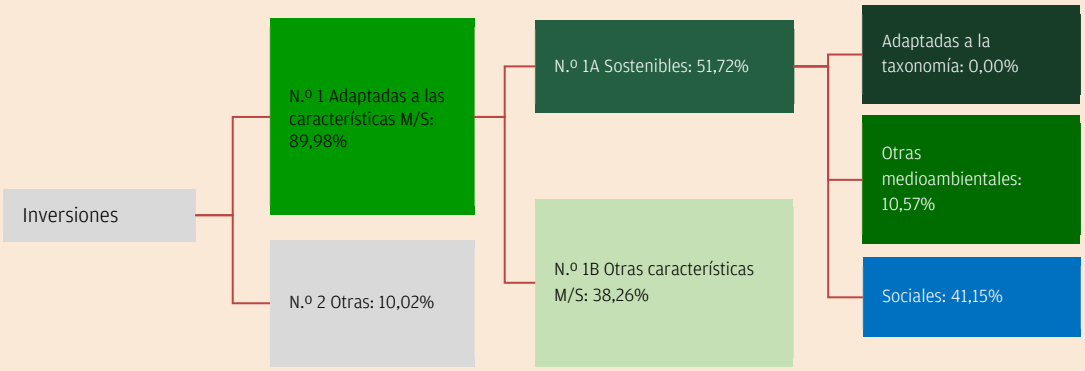
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 89,98% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 51,72% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - Automoción | 0,58 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 0,91 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Pass-through de agencia | 5,97 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Alquiler unifamiliar | 0,20 |
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 20,12 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 5,17 |
| Finanzas | Banca | 32,16 |
| Finanzas | Empresas financieras | 0,95 |
| Finanzas | Seguros | 0,66 |
| Industrial | Comunicaciones | 0,26 |
| Industrial | Consumo cíclico | 0,61 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 0,50 |
| Industrial | Tecnología | 0,93 |
| Industrial | Transporte | 0,44 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Preferenciales | 0,08 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Capital inmobiliario | 0,32 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 5,84 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 1,83 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 1,27 |
| Títulos de agencia EEUU | Deuda de agencia EEUU | 1,04 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 3,24 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 2,98 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 3,94 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 4,47 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

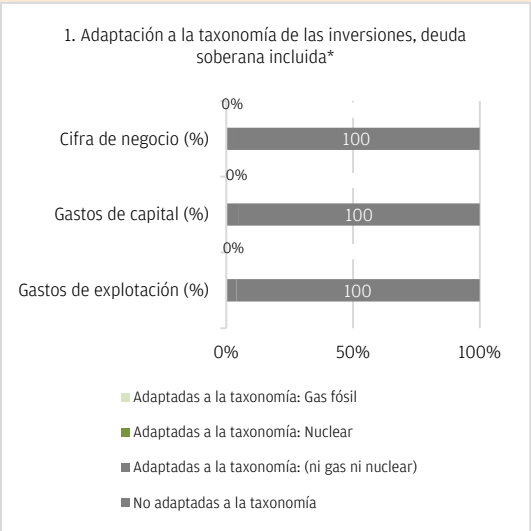
☐ Sí

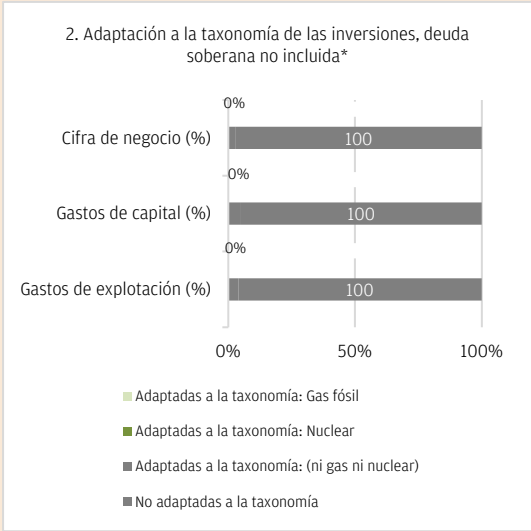
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 47% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,07%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 10,57% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 41,15% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 10,02% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **OPRXP6HO2GP26R2IK085**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 21,61% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,82% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 21,61% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,82% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 21,61% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 79,82% | 21,61% | 0,77% | 11,30% | 9,54% |
| 30/06/2023 | 83,92% | 25,20% | 0,00% | 16,11% | 9,08% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 21,61% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 7,77 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 5,92 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | 2,46 | Estados Unidos |

| | | | |
|---|---|---|---|
| MEXICAN BONOS | Deuda local de mercados emergentes | 2,12 | México |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | 1,59 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 1,52 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Banca | 1,51 | Estados Unidos |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,33 | Estados Unidos |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 1,30 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 1,16 | Estados Unidos |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 1,13 | Reino Unido |
| HCA INC. | Consumo no cíclico | 1,00 | Estados Unidos |
| SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC | Banca | 0,98 | Reino Unido |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 0,92 | Estados Unidos |
| UBS GROUP AG | Banca | 0,79 | Suiza |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 8,46 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 6,37 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION | Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 4,44 | Estados Unidos |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Banca | 1,37 | Estados Unidos |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Banca | 1,37 | Reino Unido |
| CITIGROUP INC. | Banca | 1,35 | Estados Unidos |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Deuda local de mercados emergentes | 1,14 | Brasil |
| MORGAN STANLEY | Banca | 1,05 | Estados Unidos |
| UNITED MEXICAN STATES | Deuda local de mercados emergentes | 1,05 | México |
| HCA INC. | Consumo no cíclico | 1,00 | Estados Unidos |
| SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC | Banca | 0,88 | Reino Unido |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Banca | 0,74 | Estados Unidos |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 0,73 | Polonia |
| ONEMAIN FINANCIAL ISSUANCE TRUST 2018-2A | Títulos con garantía de activos - crédito al consumo | 0,68 | Estados Unidos |
| MEXICAN BONOS | Deuda local de mercados emergentes | 0,66 | México |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

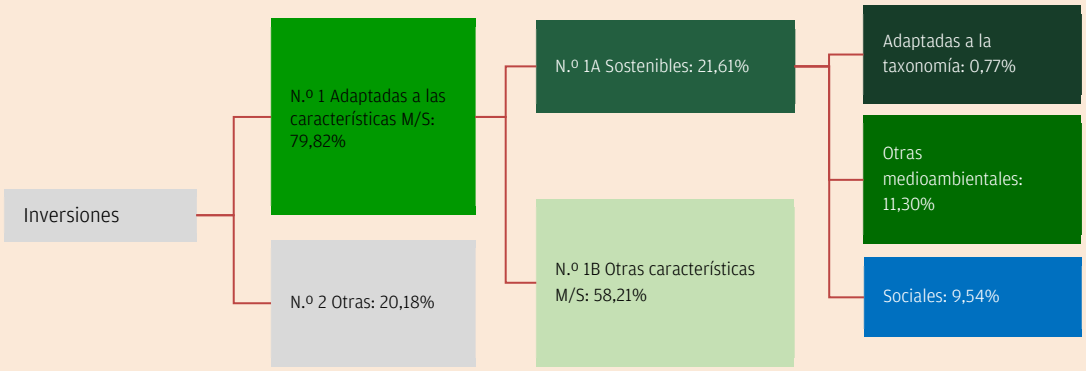
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,82% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 21,61% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos - Automoción | Préstamos de automoción - no preferenciales | 0,02 |
| Títulos con garantía de activos - Automoción | Préstamos de automoción - preferenciales | 0,14 |
| Títulos con garantía de activos - otros | Títulos con garantía de activos - otros | 0,52 |
| Títulos con garantía de activos - negocio entero | Negocio entero | 1,88 |
| Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo | Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda | 3,81 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 0,26 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia | 1,21 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia | 1,39 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia | 1,97 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia | 0,38 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia | 4,16 |
| Pass-through multifamiliares de agencia | Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia | 0,60 |
| Pass-through de agencia | 30A | 13,22 |
| Pass-through de agencia | Otras pass-through | 0,47 |
| Banca | Banca | 17,25 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 0,68 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 0,94 |
| Industrias básicas | Papel | 0,11 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,02 |
| Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 5,11 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 1,58 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,08 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 1,34 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 1,03 |
| Consumo cíclico | Automoción | 2,32 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 0,91 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 0,26 |
| Consumo cíclico | Ocio | 0,47 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,01 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,11 |
| Consumo cíclico | Minorista | 0,69 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 0,70 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 0,61 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 2,61 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 1,56 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,10 |
| Transferencias de riesgo crediticio | Transferencias de riesgo crediticio | 0,07 |
| Eléctrico | Eléctrico | 5,28 |

| | | |
|---|---|---|
| Energía | Sector independiente | 0,72 |
| Energía | Integrado | 1,61 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 1,38 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 0,13 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 1,54 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 0,46 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,16 |
| Seguros | Seguros de vida | 0,65 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 0,02 |
| Gas natural | Gas natural | 0,08 |
| Preferenciales | PREFERENCIALES | 0,16 |
| Operaciones 1 activo/1 prestamista | Operaciones 1 activo/1 prestamista - Varios inmuebles | 0,08 |
| Operaciones 1 activo/1 prestamista | Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble | 0,82 |
| Tecnología | Tecnología | 3,56 |
| Transporte | Líneas aéreas | 0,53 |
| Transporte | Líneas ferroviarias | 0,05 |
| Transporte | Servicios de transporte | 0,78 |
| Deuda de mercados desarrollados | Deuda gubernamental de mercados desarrollados | 0,62 |
| Emisiones supranacionales | Emisiones supranacionales | 0,79 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,21 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 0,31 |
| Bienes de capital | Maquinaria de construcción | 0,08 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 0,86 |
| Bienes de capital | Medio ambiente | 0,12 |
| Bienes de capital | Embalaje | 0,48 |
| REIT | REIT - Atención sanitaria | 0,26 |
| REIT | REIT - Oficina | 0,02 |
| REIT | REIT - Otros | 0,19 |
| REIT | REIT - Comercio minorista | 0,12 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 0,07 |
| Deuda soberana | Deuda soberana | 3,33 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 0,22 |
| Deuda local de mercados emergentes | Deuda gubernamental local de mercados emergentes | 4,34 |
| Capital inmobiliario | Capital inmobiliario | 0,85 |
| Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | 0,51 |
| Alt-A | ALT-A | 0,32 |
| Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | 0,15 |
| Préstamos de reestructuración | Préstamos de reestructuración | 0,01 |
| PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble) | PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble) | 0,03 |
| Otros títulos con garantía hipotecaria comercial | Hipotecas comerciales de saldo reducido | 0,04 |
| Títulos con garantía de activos - crédito al consumo | Crédito al consumo | 0,50 |
| Títulos con garantía de activos - crédito comercial | Crédito comercial | 0,36 |
| Títulos con garantía de activos - Préstamos para estudiantes | Préstamos para estudiantes privados | 0,02 |
| Deuda pública local extranjera | Deuda pública local extranjera | 0,03 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

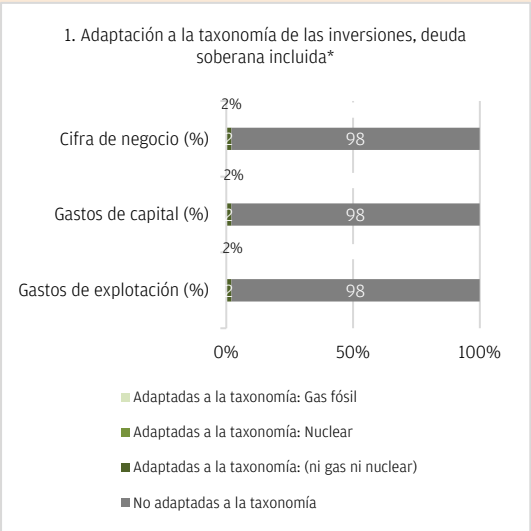
Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

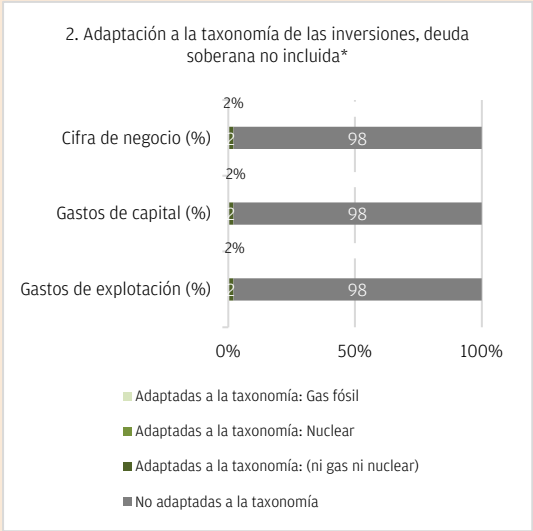
***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

- [x] Sí
  - [ ] En gas fósil
  - [x] En energía nuclear
- [ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 91% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,79%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,77% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 11,30% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,54% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,18% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300H4IXRBJR8X6H26**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 82,86% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 40% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,69% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 82,86% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,69% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 82,86% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 98,69% | 82,86% | 8,23% | 47,63% | 26,99% |
| 30/06/2023 | 96,00% | 88,38% | 0,00% | 72,48% | 15,90% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 82,86% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la

OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

## → *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se

utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología - Software | 6,58 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Medios de comunicación | 5,16 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Servicios y sistemas sanitarios | 3,52 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Servicios financieros | 3,36 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología - Semiware y hardware | 3,30 | Estados Unidos |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Tecnología - Semiware y hardware | 2,50 | Taiwán |
| PROGRESSIVE CORP | Seguros | 2,46 | Estados Unidos |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Minorista | 2,42 | Francia |
| NEXTERA ENERGY INC | Suministros públicos | 2,25 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Farmacéutica/tecnología médica | 2,18 | Estados Unidos |
| ASML HOLDING NV | Tecnología - Semiware y hardware | 2,17 | Países Bajos |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Minorista | 1,95 | México |
| INTUIT INC | Servicios financieros | 1,92 | Estados Unidos |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Tecnología - Semiware y hardware | 1,75 | Países Bajos |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industria cíclica | 1,74 | Irlanda |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología - Software | 6,52 | ESTADOS UNIDOS |
| AMAZON.COM INC | Medios de comunicación | 3,72 | ESTADOS UNIDOS |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Servicios y sistemas sanitarios | 3,50 | ESTADOS UNIDOS |
| MASTERCARD INC - A | Servicios financieros | 3,45 | ESTADOS UNIDOS |
| PROGRESSIVE CORP | Seguros | 2,83 | ESTADOS UNIDOS |
| NEXTERA ENERGY INC | Suministros públicos | 2,64 | ESTADOS UNIDOS |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología - Semiware y hardware | 2,61 | TAIWÁN |
| CME GROUP INC | Servicios financieros | 2,48 | ESTADOS UNIDOS |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Minorista | 2,31 | MÉXICO |
| NVIDIA CORP | Tecnología - Semiware y hardware | 2,30 | ESTADOS UNIDOS |
| ASML HOLDING NV | Tecnología - Semiware y hardware | 2,24 | PAÍSES BAJOS |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Minorista | 2,18 | FRANCIA |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | Farmacéutica/tecnología médica | 2,16 | ESTADOS UNIDOS |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Farmacéutica/tecnología médica | 2,05 | ESTADOS UNIDOS |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Banca | 2,03 | INDIA |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

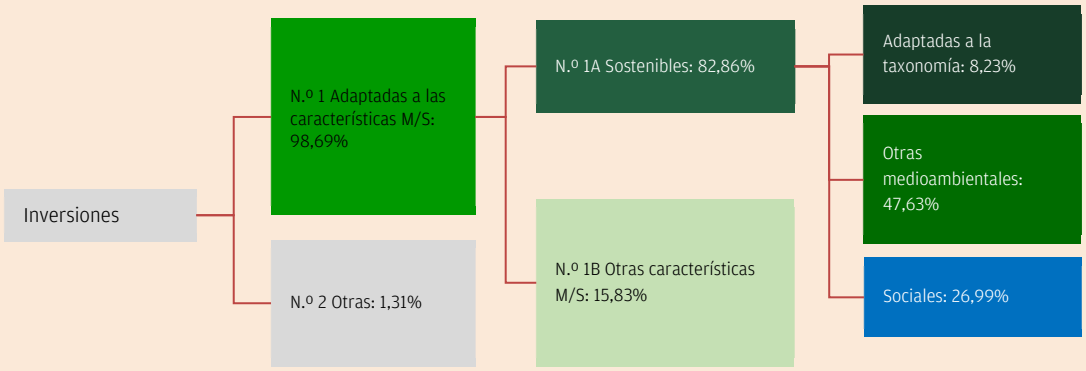
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 98,69% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 82,86% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Entidades bancarias - Norteamérica | 4,15 |
| Banca | Entidades bancarias - Asia/Pacífico salvo Japón | 1,70 |
| Banca | Entidades bancarias - Europa | 1,51 |
| Banca | Bienes de consumo y de microelectrónica sin garantía | 1,34 |
| Banca | Entidades bancarias - América Latina | 0,26 |
| Industria cíclica | Sistemas de construcción | 3,15 |
| Industria cíclica | Maquinaria | 2,31 |
| Industria cíclica | Conectores y filtración | 0,01 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Memoria | 0,06 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Circuitos integrados de grandes dimensiones | 6,57 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Semiware de base amplia | 3,98 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Equipo de semiconductores | 2,53 |
| Tecnología - Semiware y hardware | Servicios inalámbricos | 1,34 |
| Automóviles y piezas de automóvil | Fabricante de equipo original de automóvil | 2,14 |
| Automóviles y piezas de automóvil | Piezas de automóvil y proveedores | 1,08 |
| Suministros públicos | Suministros públicos integrados | 4,02 |
| Medios de comunicación | Servicios por Internet - vídeo | 1,29 |
| Medios de comunicación | Comercio electrónico | 5,16 |
| Inmobiliario | REIT industrial | 1,71 |
| Inmobiliario | Promotores | 0,10 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Herramientas y diagnósticos en ciencias de la vida | 1,51 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Implantes médicos | 0,90 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Biotecnología | 4,04 |
| Farmacéutica/tecnología médica | Farmacéutico | 4,92 |
| Servicios financieros | Operaciones bursátiles | 4,01 |
| Servicios financieros | Pagos | 3,36 |
| Servicios financieros | Procesadores de datos y transacciones | 1,92 |
| Minorista | Empresas de descuento | 3,43 |
| Minorista | Artículos de lujo | 2,42 |
| Minorista | Restauración | 1,16 |
| Minorista | Mejoras del hogar | 0,47 |
| Minorista | Ropa | 2,96 |
| Minorista | Atlético | 0,69 |
| Industrias básicas | Productos de construcción - industria | 1,08 |
| Industrias básicas | Sustancias químicas - gases industriales | 1,65 |
| Industrias básicas | Cartón de empaquetado y papel | 0,75 |
| Industrias básicas | Metales básicos - cobre | 0,30 |
| Industrias básicas | Sustancias químicas - Especialidad | 0,23 |
| Tecnología - Software | Software | 6,58 |
| Seguros | Reaseguro | 0,96 |
| Seguros | Seguro de propiedad y accidente | 3,89 |
| Seguros | Seguro de vida | 0,72 |
| Servicios y sistemas sanitarios | Viviendas de múltiple ocupación | 3,67 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios empaquetados | 1,72 |

| | | |
|---|---|---|
| Productos básicos de consumo | Bienes para el hogar y cuidado personal | 0,28 |
| Telecomunicaciones | Cable | 0,76 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

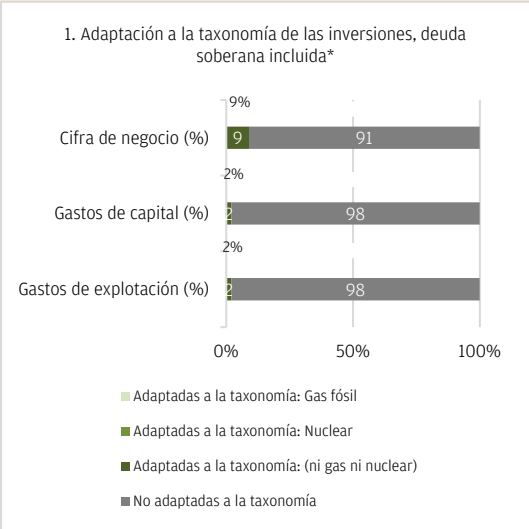
☐ Sí

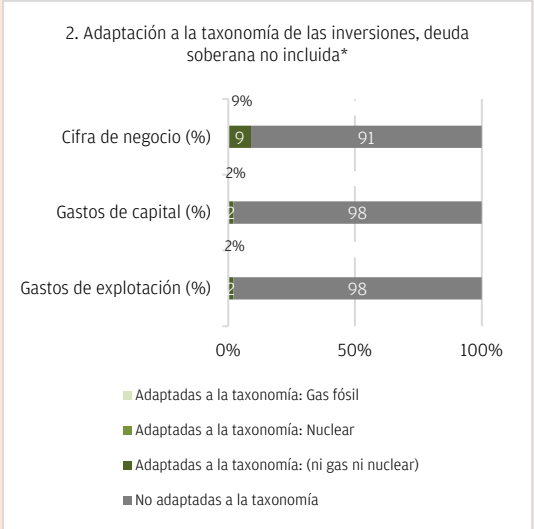
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 7,99%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 8,23% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 47,63% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 26,99% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 1,31% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen

carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 67% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300YPJO4RPG0B4V87**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 48,37% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,56% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 48,37% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,56% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 48,37% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 70,56% | 48,37% | 0,88% | 25,32% | 22,17% |
| 30/06/2023 | 70,00% | 46,93% | 0,00% | 29,62% | 17,31% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 48,37% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BROADCOM INC | Tecnología de la información | 1,82 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Productos financieros | 1,76 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 1,74 | Estados Unidos |
| EXXON MOBIL CORP | Energía | 1,54 | Estados Unidos |
| JOHNSON & JOHNSON | Atención sanitaria | 1,39 | Estados Unidos |
| CHEVRON CORP | Energía | 1,13 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Atención sanitaria | 1,12 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORP | Productos financieros | 1,03 | Estados Unidos |
| MERCK & CO. INC. | Atención sanitaria | 1,01 | Estados Unidos |
| SHELL PLC | Energía | 0,93 | Reino Unido |
| COMCAST CORP-CLASS A | Servicios de comunicación | 0,89 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & CO | Productos financieros | 0,86 | Estados Unidos |
| NOVARTIS AG-REG | Atención sanitaria | 0,84 | Suiza |
| AMGEN INC | Atención sanitaria | 0,75 | Estados Unidos |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Tecnología de la información | 0,73 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| JOHNSON & JOHNSON | ATENCIÓN SANITARIA | 2,00 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | ATENCIÓN SANITARIA | 1,84 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,67 | Estados Unidos |
| BROADCOM INC | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 1,56 | Estados Unidos |
| MERCK & CO. INC. | ATENCIÓN SANITARIA | 1,43 | Estados Unidos |
| EXXON MOBIL CORP | ENERGÍA | 1,39 | Estados Unidos |
| CHEVRON CORP | ENERGÍA | 1,29 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | ATENCIÓN SANITARIA | 1,13 | Estados Unidos |
| CISCO SYSTEMS INC | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 1,07 | Estados Unidos |
| COMCAST CORP-CLASS A | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 1,03 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORP | PRODUCTOS FINANCIEROS | 1,01 | Estados Unidos |
| NOVARTIS AG-REG | ATENCIÓN SANITARIA | 0,98 | Suiza |
| PFIZER INC | ATENCIÓN SANITARIA | 0,96 | Estados Unidos |
| SHELL PLC | ENERGÍA | 0,94 | Reino Unido |
| WELLS FARGO & CO | PRODUCTOS FINANCIEROS | 0,84 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

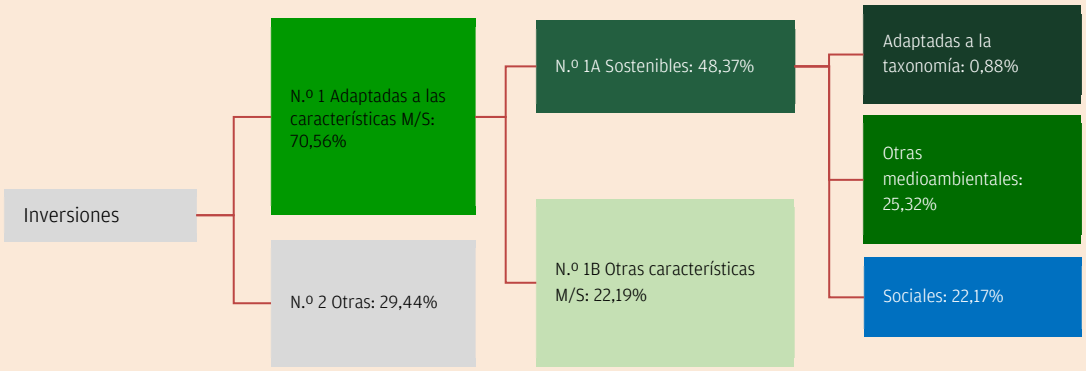
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,56% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 48,37% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 2,00 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 2,65 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,79 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 3,61 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 2,76 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 1,21 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,79 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 1,05 |
| Energía | Energía | 11,96 |
| Productos financieros | Banca | 12,56 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 8,29 |
| Productos financieros | Seguros | 6,79 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 5,70 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 8,41 |
| Industria | Bienes de capital | 7,47 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,30 |
| Industria | Transporte | 1,57 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 3,35 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 1,13 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 1,90 |
| Materiales | Materiales | 5,26 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 0,72 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 1,25 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 2,26 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

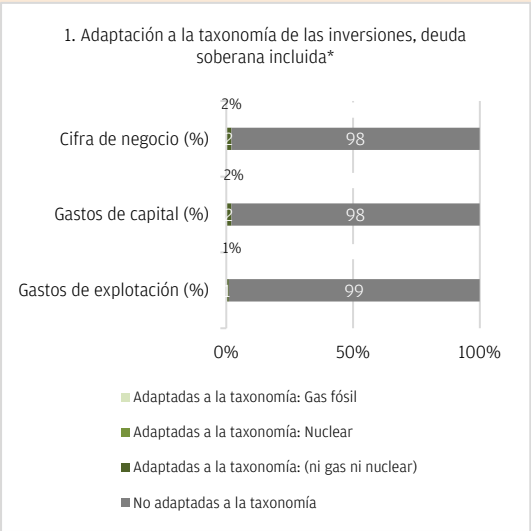
☐ Sí

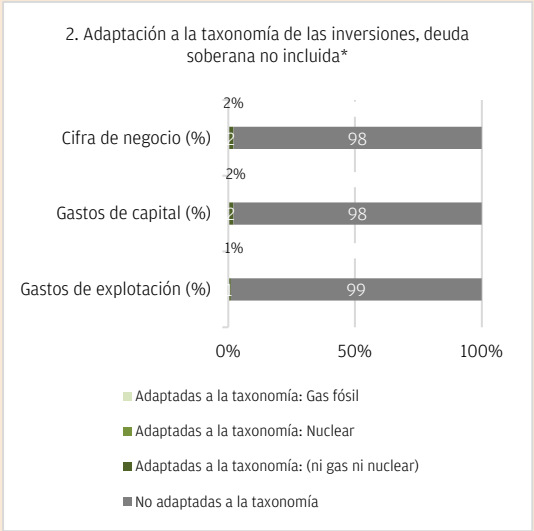
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,21%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,88% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 25,32% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,17% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,44% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Identificador de entidad jurídica: **N7JUOO8IYXVVDVQIBX41**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 60,70% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,99% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,70% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,99% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,70% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 90,99% | 60,70% | 10,88% | 30,70% | 19,12% |
| 30/06/2023 | 98,74% | 66,56% | 0,00% | 42,12% | 24,44% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 60,70% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,71 | Taiwán |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 9,51 | Islas Caimán |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 3,64 | Hong Kong |
| MEITUAN | Consumo discrecional | 3,21 | Islas Caimán |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,65 | Islas Caimán |
| TRIP.COM GROUP LTD | Consumo discrecional | 2,45 | Islas Caimán |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Productos financieros | 2,41 | Hong Kong |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | Tecnología de la información | 1,91 | Taiwán |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | Productos básicos de consumo | 1,82 | China |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Productos financieros | 1,81 | China |
| QUANTA COMPUTER INC | Tecnología de la información | 1,70 | Taiwán |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | Consumo discrecional | 1,67 | Islas Caimán |
| CHINA PACIFIC INSURANCE CO-H | Productos financieros | 1,67 | China |
| DELTA ELECTRONICS INC | Tecnología de la información | 1,67 | Taiwán |
| SILERGY CORP | Tecnología de la información | 1,61 | Islas Caimán |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 9,95 | Taiwán |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 9,29 | Islas Caimán |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 4,56 | Hong Kong |
| MEITUAN | Consumo discrecional | 3,63 | Islas Caimán |
| NETEASE INC | Servicios de comunicación | 2,80 | Islas Caimán |
| TRIP.COM GROUP LTD | Consumo discrecional | 2,30 | Islas Caimán |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Productos financieros | 2,19 | Hong Kong |
| JD.COM INC - CL A | Consumo discrecional | 2,18 | Islas Caimán |
| BAIDU INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 2,09 | Islas Caimán |
| GLOBAL UNICHIP CORP | Tecnología de la información | 1,99 | Taiwán |
| CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY | Bienes inmuebles | 1,72 | Islas Caimán |
| DELTA ELECTRONICS INC | Tecnología de la información | 1,71 | Taiwán |
| BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A | Tecnología de la información | 1,69 | China |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | Productos básicos de consumo | 1,63 | Islas Caimán |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | Tecnología de la información | 1,57 | Taiwán |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

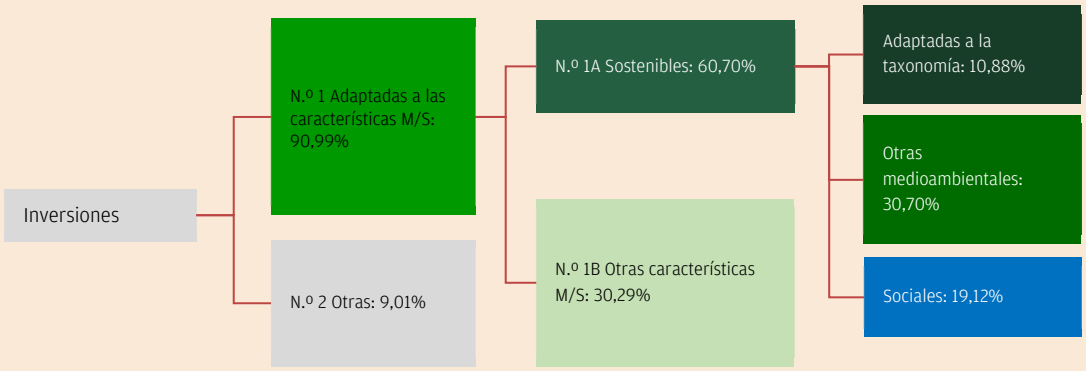
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 90,99% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,70% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 0,97 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 1,56 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 17,20 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,14 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 2,65 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 2,25 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 8,42 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 21,97 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 3,44 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 7,26 |
| Industria | Bienes de capital | 5,74 |
| Industria | Transporte | 1,29 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 3,83 |
| Productos financieros | Banca | 3,76 |
| Productos financieros | Seguros | 5,31 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 4,68 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,08 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 3,70 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,41 |
| Materiales | Materiales | 0,90 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

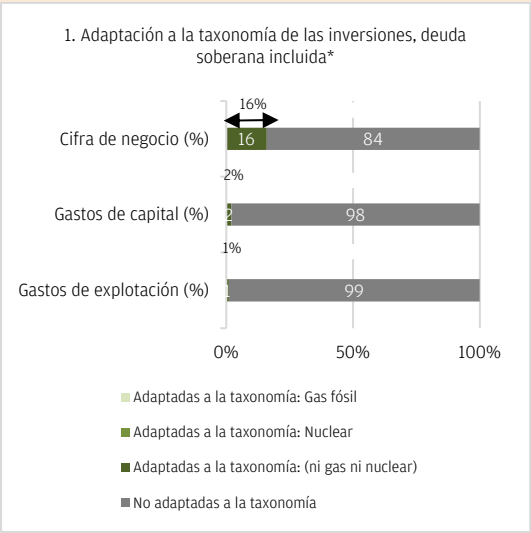
☐ Sí

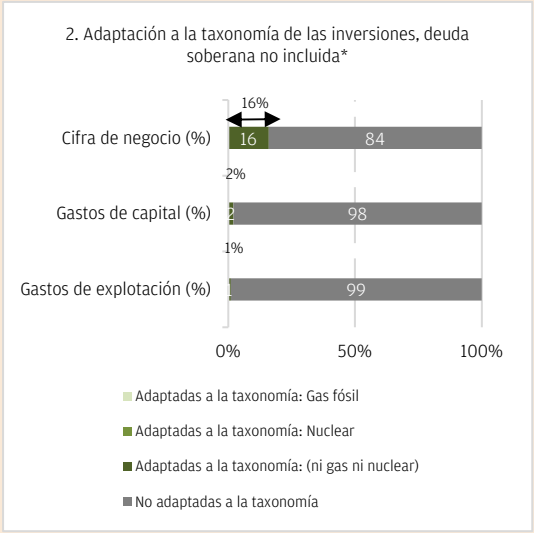
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 14,96%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 10,88% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 30,70% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,12% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 9,01% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CCWIOBKSXO3I51**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 7,80% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,92% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,80% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,92% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,80% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 81,92% | 7,80% | 0,08% | 2,34% | 5,38% |
| 30/06/2023 | 86,02% | 13,73% | 0,00% | 5,97% | 7,76% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 7,80% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia,

y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a

varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a

dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 18,33 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | 6,11 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | 2,37 | Estados Unidos |

| | | | |
|---|---|---|---|
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 1,59 | Estados Unidos |
| CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP | Comunicaciones | 1,46 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | 1,33 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 1,27 | Estados Unidos |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Consumo cíclico | 1,26 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Pass-through multifamiliares de agencia | 1,18 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through de agencia | 1,02 | Estados Unidos |
| DISH DBS CORPORATION | Comunicaciones | 0,89 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Pass-through multifamiliares de agencia | 0,81 | Estados Unidos |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | Consumo no cíclico | 0,80 | Estados Unidos |
| FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02 | Transferencias de riesgo crediticio | 0,79 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 0,78 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 24,91 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 5,28 | Estados Unidos |
| CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP | Comunicaciones | 1,43 | Estados Unidos |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Consumo cíclico | 1,27 | Estados Unidos |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | Consumo no cíclico | 0,86 | Estados Unidos |
| DISH DBS CORPORATION | Comunicaciones | 0,85 | Estados Unidos |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES 2017-C01 | Transferencias de riesgo crediticio | 0,82 | Estados Unidos |
| FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02 | Transferencias de riesgo crediticio | 0,78 | Estados Unidos |
| BAUSCH HEALTH COMPANIES INC. | Consumo no cíclico | 0,56 | Canadá |
| FREDDIE MAC STRUCTURED AGENCY CREDIT RISK DEBT NOTES 2018-HQA1 | Transferencias de riesgo crediticio | 0,53 | Estados Unidos |
| SPRINT LLC | Comunicaciones | 0,50 | Estados Unidos |
| SIRIUS XM RADIO INC | Comunicaciones | 0,47 | Estados Unidos |
| PETROLEOS MEXICANOS | Energía | 0,39 | México |

| | | | |
|---|---|---|---|
| NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Deuda soberana | 0,39 | Nigeria |
| FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C06 | Transferencias de riesgo crediticio | 0,38 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

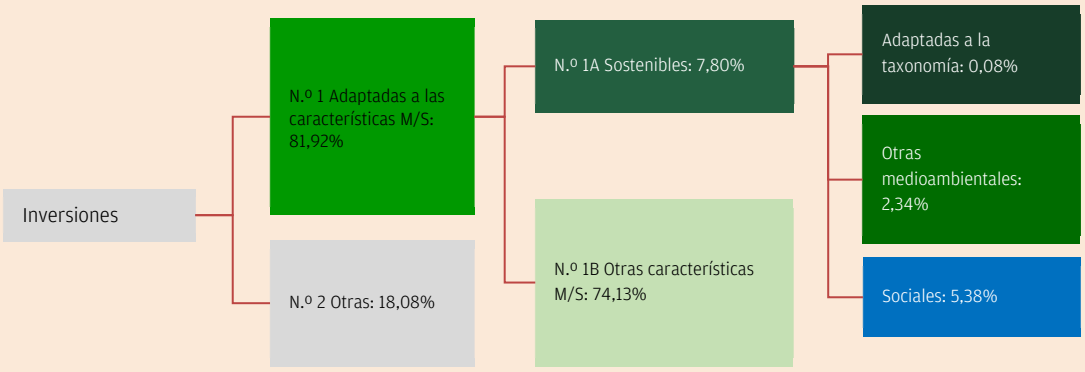
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,92% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,80% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y

comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos - Automoción | Préstamos de automoción - preferenciales | 0,13 |
| Títulos con garantía de activos - otros | Títulos con garantía de activos - otros | 0,46 |
| Títulos con garantía de activos - negocio entero | Negocio entero | 1,33 |
| Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo | Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda | 2,58 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 0,60 |
| Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia | 2,80 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia | 2,23 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia | 1,44 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia | 0,30 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo variable de agencia | 0,08 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia | 9,61 |
| Pass-through multifamiliares de agencia | Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia | 1,99 |
| Pass-through de agencia | 20A | 0,04 |
| Pass-through de agencia | 30A | 19,40 |
| Pass-through de agencia | Otras pass-through | 0,08 |
| Banca | Banca | 2,13 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 1,14 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 0,57 |
| Industrias básicas | Papel | 0,06 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,02 |
| Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 8,21 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 4,21 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,83 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 0,96 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 0,79 |
| Consumo cíclico | Automoción | 2,47 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 0,97 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 1,05 |
| Consumo cíclico | Ocio | 1,22 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,23 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,15 |
| Consumo cíclico | Minorista | 1,23 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 1,79 |

| | | |
|---|---|---|
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 0,91 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 2,59 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 1,66 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,35 |
| Transferencias de riesgo crediticio | Transferencias de riesgo crediticio | 5,59 |
| Eléctrico | Eléctrico | 1,25 |
| Energía | Sector independiente | 1,80 |
| Energía | Integrado | 0,73 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 2,46 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 0,29 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 0,55 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 0,22 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,14 |
| Preferenciales | PREFERENCIALES | 0,03 |
| Operaciones 1 activo/1 prestamista | Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble | 0,44 |
| Alquiler unifamiliar | Alquiler unifamiliar uniprestatario | 0,22 |
| Tecnología | Tecnología | 2,42 |
| Transporte | Líneas aéreas | 0,51 |
| Transporte | Líneas ferroviarias | 0,03 |
| Transporte | Servicios de transporte | 0,69 |
| Pagarés descontados de agencia de los EE. UU. | Pagarés descontados de agencia de los EE. UU. | 0,01 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,21 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 0,67 |
| Bienes de capital | Maquinaria de construcción | 0,45 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 0,90 |
| Bienes de capital | Medio ambiente | 0,26 |
| Bienes de capital | Embalaje | 1,08 |
| REIT | REIT - Otros | 0,22 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 0,07 |
| Deuda soberana | Deuda soberana | 3,74 |
| Instituciones extranjeras | Instituciones extranjeras | 0,05 |
| Deuda pública local extranjera | Deuda pública local extranjera | 0,02 |
| Impuestos | Impuestos especiales | 0,01 |
| Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | 0,35 |
| Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción | 0,17 |
| Alt-A | ALT-A | 0,14 |
| Capital inmobiliario | Capital inmobiliario | 0,54 |
| Otros títulos con garantía hipotecaria comercial | Hipotecas comerciales de saldo reducido | 0,03 |
| Títulos con garantía de activos - crédito comercial | Crédito comercial | 0,49 |
| Títulos con garantía de activos - crédito al consumo | Crédito al consumo | 0,86 |
| Bonos IDR para desarrollo industrial/PCR para el control de la contaminación | Bonos IDR para desarrollo industrial / PCR para el control de la contaminación | 0,09 |
| Títulos con garantía de activos - préstamos de financiación de inventario | Préstamos de financiación de inventario | 0,01 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

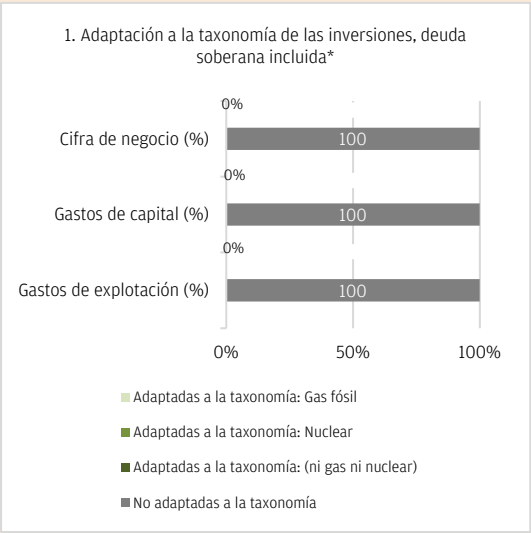
☐ Sí

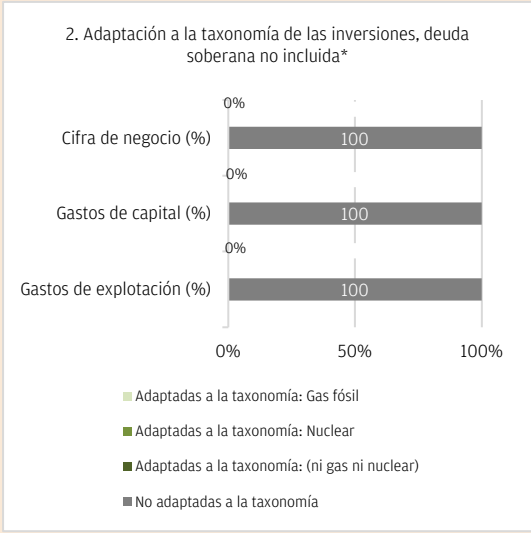
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 95% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,26%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,08% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 2,34% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 5,38% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,08% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - India Fund**

Identificador de entidad jurídica: **OLJNCGV49MU82USWBF59**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 77,74% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (18 de diciembre de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,53% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 77,74% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue actualizado con arreglo al Artículo 8 el 18 de diciembre de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,53% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 77,74% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 77,74% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos

en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con

sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
18/12/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 8,22 | India |
| ICICI BANK LTD | Productos financieros | 8,00 | India |
| INFOSYS LTD | Tecnología de la información | 6,62 | India |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | Tecnología de la información | 5,39 | India |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | Productos básicos de consumo | 5,04 | India |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energía | 4,65 | India |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD | Consumo discrecional | 4,25 | India |
| ULTRATECH CEMENT LTD | Materiales | 3,95 | India |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Productos financieros | 3,73 | India |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | Consumo discrecional | 3,24 | India |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

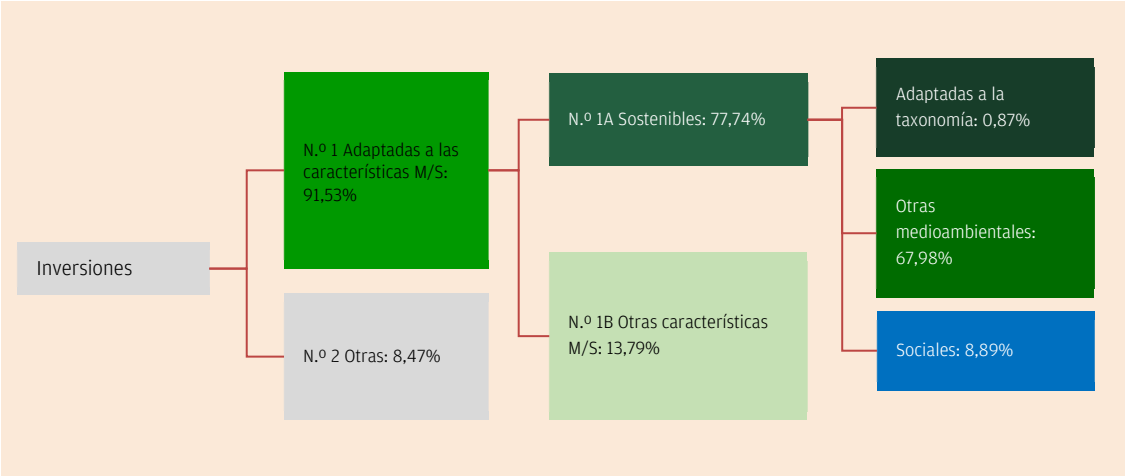
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 91,53% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 77,74% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, fondos de inversión cotizados, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,45 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 14,43 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 0,45 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 0,61 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 3,54 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 6,65 |
| Energía | Energía | 4,65 |
| Productos financieros | Banca | 22,76 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 5,45 |
| Productos financieros | Seguros | 2,96 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 2,50 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 2,15 |
| Industria | Bienes de capital | 4,18 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 5,10 |
| Industria | Transporte | 0,37 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 14,01 |
| Materiales | Materiales | 5,20 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,15 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

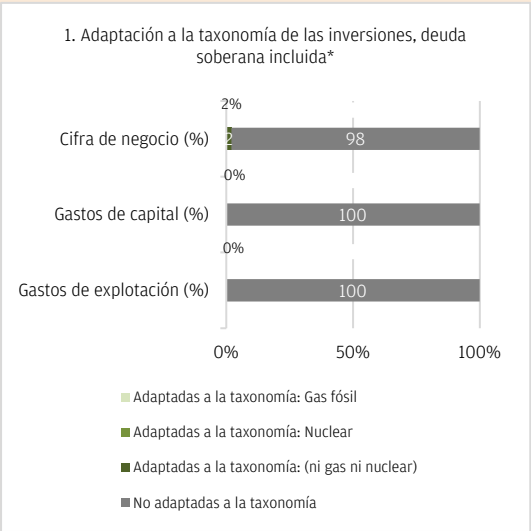
☐ Sí

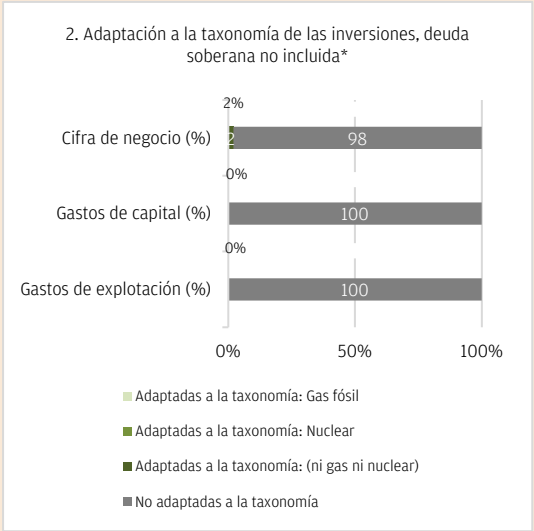
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,52%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 67,98% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 8,89% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 8,47% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

### ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003R970EFSYXK249**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 55,91% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,59% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,91% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,59% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,91% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,59% | 55,91% | 2,81% | 40,13% | 12,97% |
| 30/06/2023 | 95,37% | 66,49% | 0,00% | 42,29% | 24,20% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,91% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber: 01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| KEYENCE CORP | Tecnología de la información | 6,11 | Japón |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | Productos financieros | 5,98 | Japón |
| SONY GROUP CORP | Consumo discrecional | 5,39 | Japón |
| ITOCHU CORP | Industria | 4,94 | Japón |
| HITACHI LTD | Industria | 4,86 | Japón |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | Materiales | 4,79 | Japón |
| ASICS CORP | Consumo discrecional | 4,63 | Japón |
| TOKYO ELECTRON LTD | Tecnología de la información | 4,47 | Japón |
| HOYA CORP | Atención sanitaria | 3,93 | Japón |
| NINTENDO CO LTD | Servicios de comunicación | 3,57 | Japón |
| JAPAN EXCHANGE GROUP INC | Productos financieros | 3,00 | Japón |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SONY GROUP CORP | Consumo discrecional | 7,17 | Japón |
| KEYENCE CORP | Tecnología de la información | 7,13 | Japón |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | Productos financieros | 5,44 | Japón |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | Materiales | 4,65 | Japón |
| ITOCHU CORP | Industria | 4,62 | Japón |
| TOKYO ELECTRON LTD | Tecnología de la información | 4,11 | Japón |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD | Industria | 4,00 | Japón |
| HOYA CORP | Atención sanitaria | 3,86 | Japón |
| ASICS CORP | Consumo discrecional | 3,83 | Japón |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | Servicios de comunicación | 3,41 | Japón |
| NINTENDO CO LTD | Servicios de comunicación | 3,38 | Japón |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

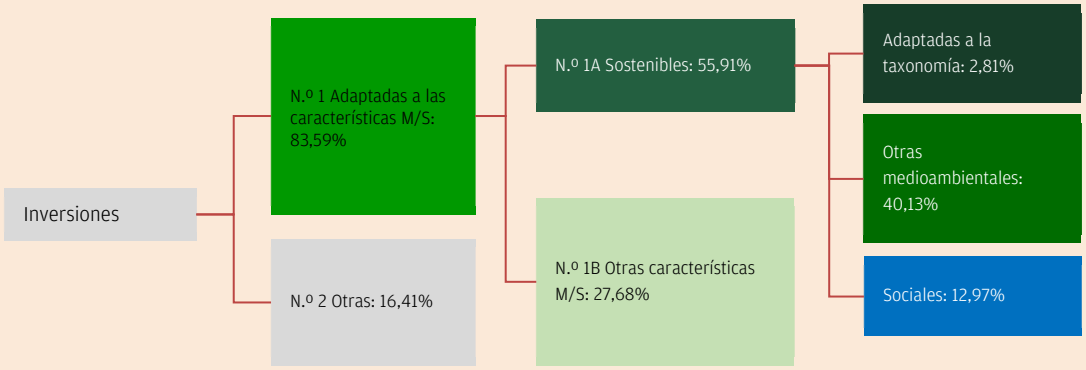
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,59% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 55,91% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 4,60 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 3,84 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,62 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 1,54 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 11,65 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 2,94 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,32 |
| Productos financieros | Banca | 1,42 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 4,45 |

| | | |
|---|---|---|
| Productos financieros | Seguros | 6,73 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 6,90 |
| Industria | Bienes de capital | 16,11 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 6,27 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 5,29 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 5,76 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 8,85 |
| Materiales | Materiales | 8,94 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

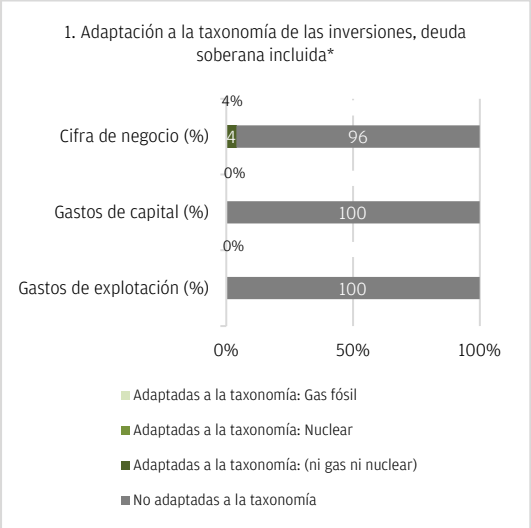
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

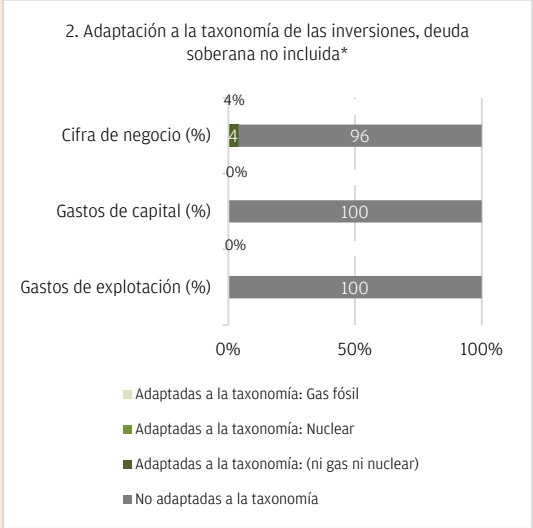
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,19%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 2,81% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 40,13% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,97% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,41% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GNN3XINTZ5E304**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 58,06% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (13 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,13% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 58,06% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos

en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,14% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y/o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales y/o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue actualizado con arreglo al Artículo 8 el 13 de julio de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,13% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 58,06% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se

sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 85,14% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 58,06% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e

hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

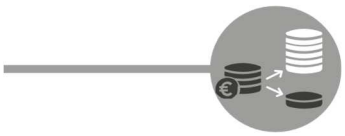
El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
13/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 4,96 | Estados Unidos |
| WESTPAC BANKING CORPORATION | Finanzas | 1,96 | Australia |
| BANK OF NOVA SCOTIA | Finanzas | 1,90 | Canadá |
| TORONTO-DOMINION BANK | Finanzas | 1,74 | Canadá |
| NATIONAL BANK OF CANADA | Finanzas | 1,73 | Candada |
| ROYAL BANK OF CANADA | Finanzas | 1,72 | Canadá |
| COOPERATIEVE RABOBANK U.A. | Finanzas | 1,72 | Países Bajos |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD | Finanzas | 1,69 | Australia |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB | Finanzas | 1,66 | Suecia |
| BANK OF MONTREAL | Finanzas | 1,54 | Canadá |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | Finanzas | 1,54 | Canadá |
| CREDIT AGRICOLE GROUP | Finanzas | 1,49 | Francia |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | Finanzas | 1,49 | Australia |
| BANCO SANTANDER S.A. | Finanzas | 1,44 | España |
| CITIGROUP INC. | Finanzas | 1,43 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

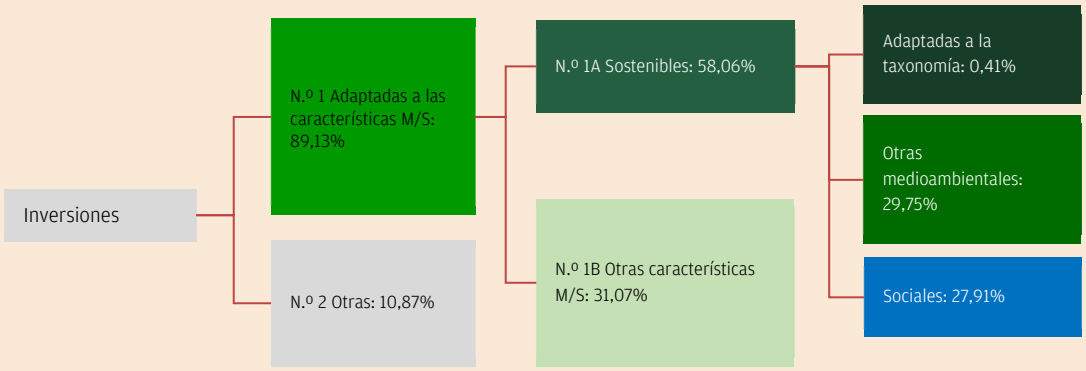
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 89,13% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 58,06% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios). Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Finanzas | Banca | 51,50 |
| Finanzas | Seguros | 5,30 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 3,00 |
| Finanzas | Correduría | 1,52 |
| Finanzas | Empresas financieras | 0,79 |
| Finanzas | REIT | 0,64 |
| Industrial | Comunicaciones | 1,39 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 1,69 |
| Industrial | Tecnología | 1,85 |
| Industrial | Energía | 2,03 |
| Industrial | Consumo cíclico | 5,14 |
| Industrial | Bienes de capital | 1,79 |
| Industrial | Industrias básicas | 1,01 |
| Industrial | Transporte | 0,47 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 3,85 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,31 |
| Títulos de agencia EEUU | Deuda de agencia EEUU | 1,12 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 2,16 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 0,41 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 0,46 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 0,58 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

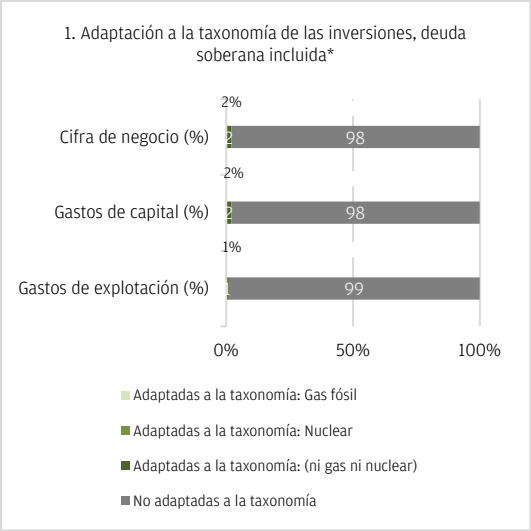
☐ Sí

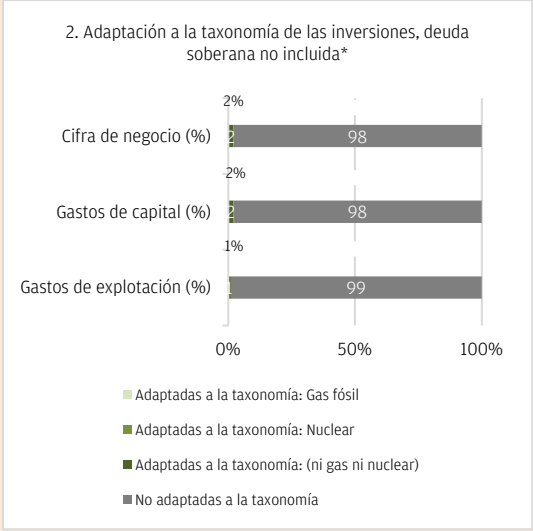
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 93% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,69%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 29,75% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,91% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 10,87% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos no se han incluido, bajo «otros», efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300EKWBOF3BJNMD27**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 57,85% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?**

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (2 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,55% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 57,85% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,55% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 57,85% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 90,55% | 57,85% | 0,01% | 32,16% | 25,69% |
| 30/06/2023 | 81,37% | 56,80% | 0,00% | 43,71% | 13,09% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,85% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
02/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| AL RAJHI BANK | Productos financieros | 3,57 | Sudáfrica |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | Productos financieros | 3,38 | Sudáfrica |
| SAUDI ARABIAN OIL CO | Energía | 2,64 | Sudáfrica |
| NASPERS LTD-N SHS | Consumo discrecional | 2,62 | Sudáfrica |
| FIRSTRAND LTD | Productos financieros | 2,48 | Sudáfrica |
| QATAR NATIONAL BANK | Productos financieros | 2,25 | Qatar |
| GOLD FIELDS LTD | Materiales | 2,06 | Sudáfrica |
| SAUDI TELECOM CO | Servicios de comunicación | 1,97 | Sudáfrica |
| STANDARD BANK GROUP LTD | Productos financieros | 1,97 | Sudáfrica |
| EMAAR PROPERTIES PJSC | Bienes inmuebles | 1,72 | Emiratos Árabes Unidos |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC | Productos financieros | 1,58 | Emiratos Árabes Unidos |
| ALINMA BANK | Productos financieros | 1,48 | Sudáfrica |
| EMIRATES NBD PJSC | Productos financieros | 1,46 | Emiratos Árabes Unidos |
| ABSA GROUP LTD | Productos financieros | 1,46 | Sudáfrica |
| RIYAD BANK | Productos financieros | 1,43 | Sudáfrica |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| Naspers Ltd | Consumo discrecional | 4,67 | Sudáfrica |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | Productos financieros | 4,34 | Arabia Saudita |
| AL RAJHI BANK | Productos financieros | 4,12 | Arabia Saudita |
| SAUDI ARABIAN OIL CO | Energía | 3,14 | Arabia Saudita |
| FIRSTRAND LTD | Productos financieros | 2,92 | Sudáfrica |
| National Bank of Kuwait SAKP | Productos financieros | 2,84 | Kuwait |
| Qatar NationalBank QPSC | Productos financieros | 2,52 | Qatar |
| SAUDI TELECOM CO | Servicios de comunicación | 2,46 | Arabia Saudita |
| SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP | Materiales | 2,12 | Arabia Saudita |
| STANDARD BANK GROUP LTD | Productos financieros | 2,11 | Sudáfrica |
| GOLD FIELDS LTD | Materiales | 2,05 | Sudáfrica |
| Riyad Bank | Productos financieros | 1,95 | Arabia Saudita |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | Productos financieros | 1,93 | Emiratos Árabes Unidos |
| EMAAR PROPERTIES PJSC | Bienes inmuebles | 1,75 | Emiratos Árabes Unidos |
| ANGLOGOLD ASHANTI LTD | Materiales | 1,58 | Sudáfrica |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

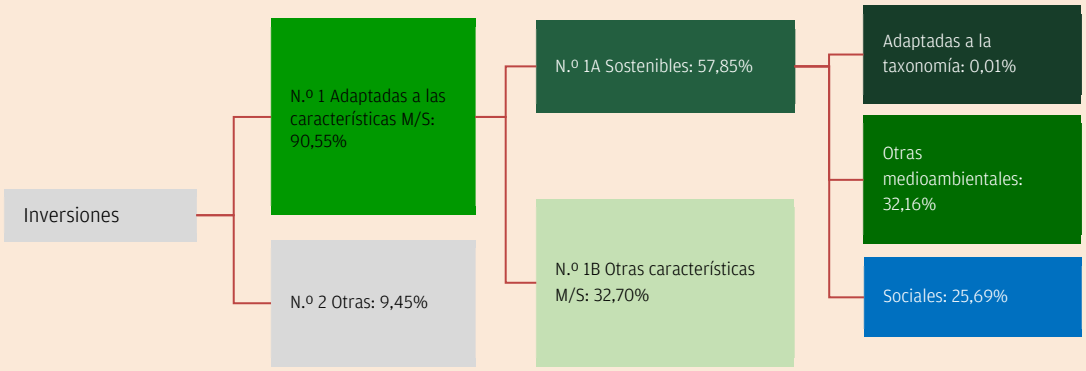
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 90,55% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 57,85% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,05 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 5,03 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 0,12 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 4,45 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 0,83 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,08 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 5,64 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 1,64 |
| Energía | Energía | 11,85 |
| Productos financieros | Banca | 36,42 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 5,14 |
| Productos financieros | Seguros | 2,91 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,75 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 1,21 |
| Industria | Bienes de capital | 3,54 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,73 |
| Industria | Transporte | 3,76 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 0,98 |
| Materiales | Materiales | 5,72 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 3,63 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,10 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

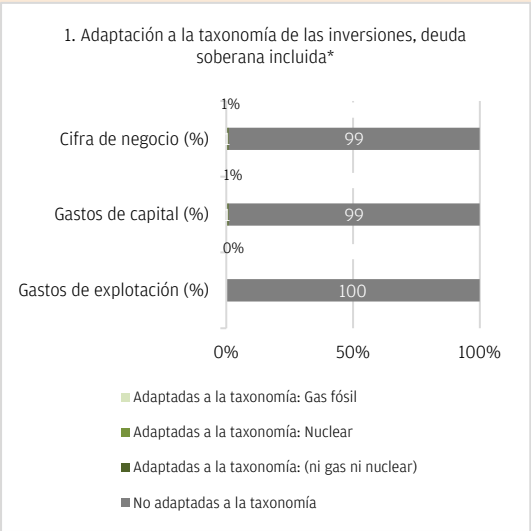
☐ Sí

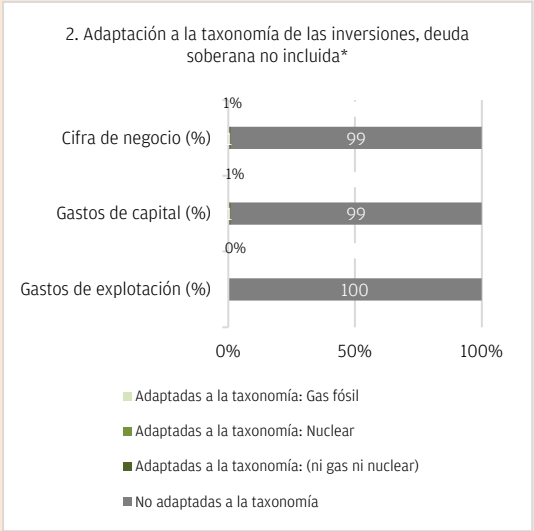
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,04%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,01% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 32,16% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,69% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 9,45% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300EJ62LIO6S2D472**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 30,24% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

La Estrategia tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 83,40% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 30,24% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una metodología de calificación en materia de MSG para identificar las inversiones que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y las inversiones que cumplen los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La metodología se basa en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad. El Gestor de inversiones utiliza una metodología de calificación que define un umbral de calificación o criterios mínimos de aptitud que deben cumplirse para considerar que la inversión se encuentra entre el 51% de las posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas que siguen buenas prácticas de gobernanza.

Se determina que una inversión es sostenible cuando contribuye a la consecución de objetivos sociales o medioambientales previamente especificados atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo incorpora un umbral de buena gobernanza o criterios mínimos de aptitud, en función del tipo de garantía, que deben cumplirse para que se considere que la inversión se caracteriza por prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a los títulos pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusiones. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo se valora atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en títulos que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusiones. El Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) del Gestor de inversiones, es decir, la metodología de calificación en materia de MSG del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un título debe alcanzar un umbral de calificación predefinido o criterios mínimos de aptitud, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 83,40% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 30,24% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de

exclusión. Durante todo el periodo de referencia, el Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La Estrategia no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 83,40% | 30,24% | 0,00% | 15,99% | 14,25% |
| 30/06/2023 | 80,18% | 17,15% | 0,00% | 9,31% | 7,84% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que la Estrategia logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de las posiciones largas que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La Estrategia debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. La Estrategia no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 30,24% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

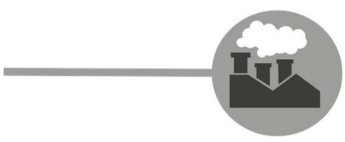
— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, la Estrategia prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*



## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Estrategia tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha

indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber: 01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED STATES OF AMERICA | Gubernamental | 36,37 | ESTADOS UNIDOS |
| BERRY GLOBAL GROUP INC | Industria | 1,74 | ESTADOS UNIDOS |
| RB GLOBAL INC | Industria | 1,59 | CANADÁ |
| MONEY MARKET FUND | Tecnología de la información | 1,22 | ESTADOS UNIDOS |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | Industria | 1,16 | ESTADOS UNIDOS |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC | Atención sanitaria | 0,93 | ESTADOS UNIDOS |
| GREEN PLAINS INC | Efectivo y equivalentes | 0,88 | ESTADOS UNIDOS |
| CH ROBINSON WORLDWIDE INC | Consumo discrecional | 0,82 | ESTADOS UNIDOS |
| FLEX LTD | Tecnología de la información | 0,81 | ESTADOS UNIDOS |
| TRAVEL + LEISURE CO | Servicios de comunicación | 0,71 | ESTADOS UNIDOS |
| CONSTELLIUM SE | Materiales | 0,62 | ESTADOS UNIDOS |
| LIBERTY BROADBAND CORP | Servicios de comunicación | 0,60 | ESTADOS UNIDOS |
| ALIGHT INC | Industria | 0,54 | ESTADOS UNIDOS |
| SPLUNK INC | Tecnología de la información | 0,52 | ESTADOS UNIDOS |
| INTERDIGITAL INC | Tecnología de la información | 0,52 | ESTADOS UNIDOS |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED STATES OF AMERICA | Gubernamental | 41,56 | ESTADOS UNIDOS |
| RB GLOBAL INC | Industria | 1,99 | CANADÁ |
| CH ROBINSON WORLDWIDE INC | Industria | 1,55 | ESTADOS UNIDOS |
| FLEX LTD | Tecnología de la información | 1,47 | ESTADOS UNIDOS |
| GREEN PLAINS INC | Energía | 1,22 | ESTADOS UNIDOS |
| BERRY GLOBAL GROUP INC | Materiales | 1,09 | ESTADOS UNIDOS |
| MUELLER WATER PRODUCTS INC | Industria | 0,93 | ESTADOS UNIDOS |
| TRAVEL + LEISURE CO | Consumo discrecional | 0,85 | ESTADOS UNIDOS |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

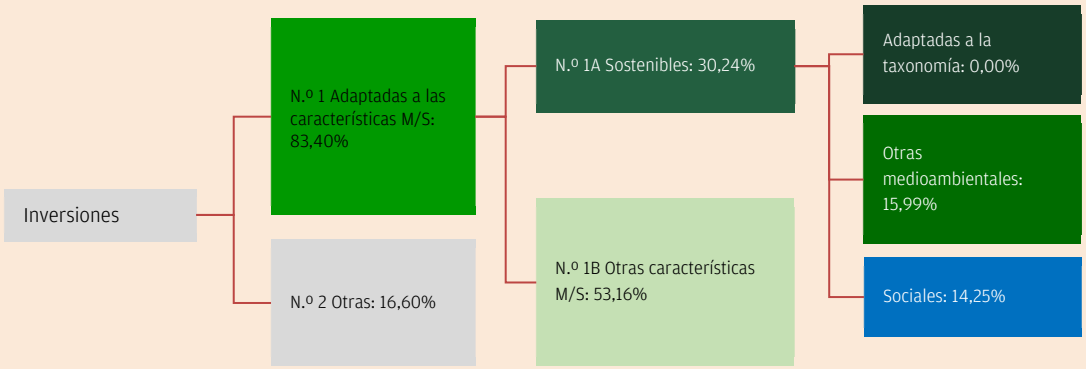
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia tenía asignado un 83,40% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 30,24% de las posiciones largas a inversiones sostenibles. La Estrategia no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de posiciones largas incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque la Estrategia ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la Tabla de principales inversiones se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 0,49 |
| Productos financieros | Banca | 0,58 |
| Industria | Bienes de capital | 3,68 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 2,89 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 1,58 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 0,90 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 1,65 |
| Productos básicos de consumo | Productos básicos de consumo | 0,00 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,62 |
| Energía | Energía | 0,59 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 3,36 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | -0,14 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 2,24 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,40 |
| Efectivo y equivalentes | Efectivo y equivalentes | 26,28 |
| Productos financieros | Seguros | 0,27 |

| | | |
|---|---|---|
| Materiales | Materiales | 4,35 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 1,44 |
| Títulos hipotecarios | Títulos hipotecarios | 0,00 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 1,14 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 2,41 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 5,26 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 2,60 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 1,25 |
| Industria | Transporte | 3,32 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 0,59 |
| Gubernamental | Gubernamental | 32,25 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

Mientras tanto, la Estrategia no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco de la Estrategia, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

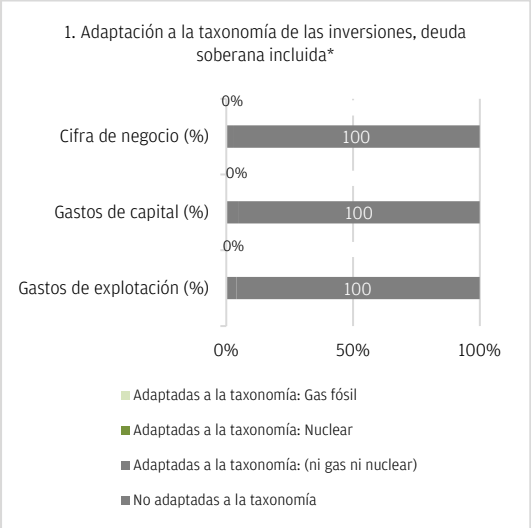
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

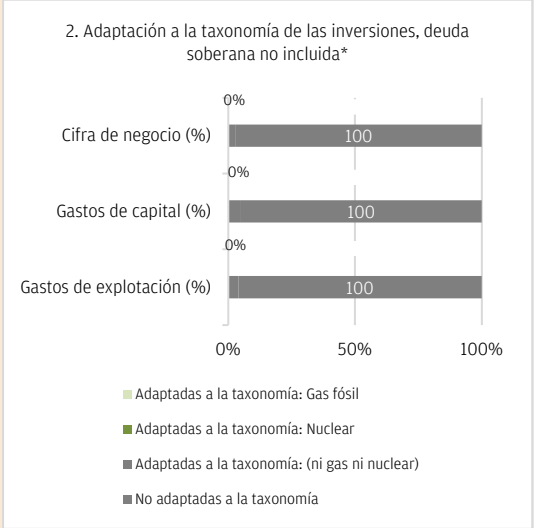
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 52% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, la Estrategia no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco de la Estrategia, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,38%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE representaban el 15,99% de las posiciones largas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 14,25% de las posiciones largas.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,60% de las posiciones largas correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de posiciones largas incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

La Estrategia se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300N6FJS1O9RJBU80**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 63,07% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,43% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,07% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,43% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,07% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 91,43% | 63,07% | 9,39% | 36,13% | 17,55% |
| 30/06/2023 | 91,67% | 67,17% | 0,00% | 49,16% | 18,00% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,07% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 7,71 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 4,85 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 4,53 | Islas Caimán |
| SONY GROUP CORP | Consumo discrecional | 3,25 | Japón |
| DAIICHI SANKYO CO LTD | Atención sanitaria | 2,46 | Japón |
| MACQUARIE GROUP LTD | Productos financieros | 2,21 | Australia |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 2,16 | India |
| SK HYNIX INC | Tecnología de la información | 2,15 | Corea del Sur |
| KEYENCE CORP | Tecnología de la información | 2,10 | Japón |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 2,04 | Indonesia |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | Industria | 2,03 | Japón |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 1,99 | Hong Kong |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | Productos financieros | 1,96 | Japón |
| INFOSYS LTD | Tecnología de la información | 1,83 | India |
| CSL LTD | Atención sanitaria | 1,80 | Australia |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Tecnología de la información | 7,17 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Tecnología de la información | 5,24 | Corea del Sur |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Servicios de comunicación | 4,48 | Islas Caimán |
| SONY GROUP CORP | Consumo discrecional | 3,40 | Japón |
| AIA GROUP LTD | Productos financieros | 3,00 | Hong Kong |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 2,96 | India |
| CSL LTD | Atención sanitaria | 2,78 | Australia |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Productos financieros | 2,56 | Hong Kong |
| KEYENCE CORP | Tecnología de la información | 2,56 | Japón |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Productos financieros | 2,40 | Indonesia |
| DAIICHI SANKYO CO LTD | Atención sanitaria | 2,06 | Japón |
| MACQUARIE GROUP LTD | Productos financieros | 2,05 | Australia |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD | Industria | 2,00 | Japón |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD | Tecnología de la información | 2,00 | Japón |
| T&D HOLDINGS INC | Productos financieros | 1,88 | Japón |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

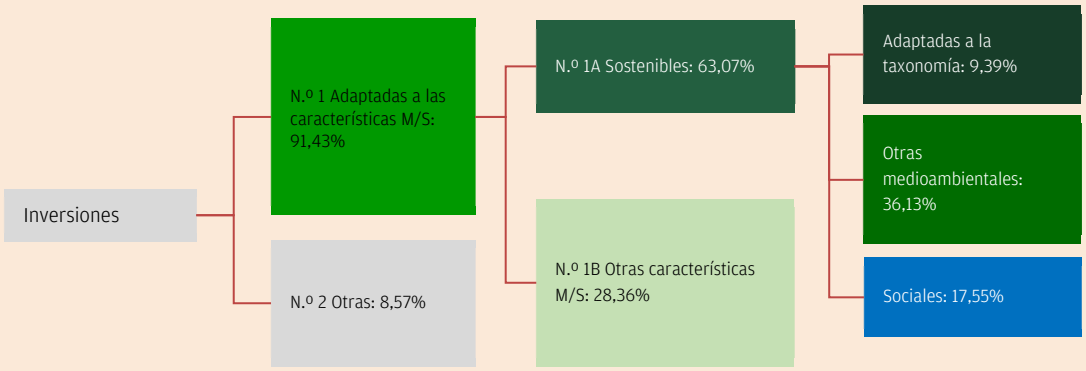
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 91,43% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,07% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 7,00 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,16 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 3,34 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 1,74 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 6,84 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,46 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,71 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 0,89 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 0,82 |
| Energía | Energía | 0,57 |
| Productos financieros | Banca | 9,77 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 6,34 |
| Productos financieros | Seguros | 6,80 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 2,55 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 6,32 |
| Industria | Bienes de capital | 4,86 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 3,75 |
| Industria | Transporte | 0,65 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 13,08 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 2,53 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 12,88 |
| Materiales | Materiales | 3,12 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,97 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

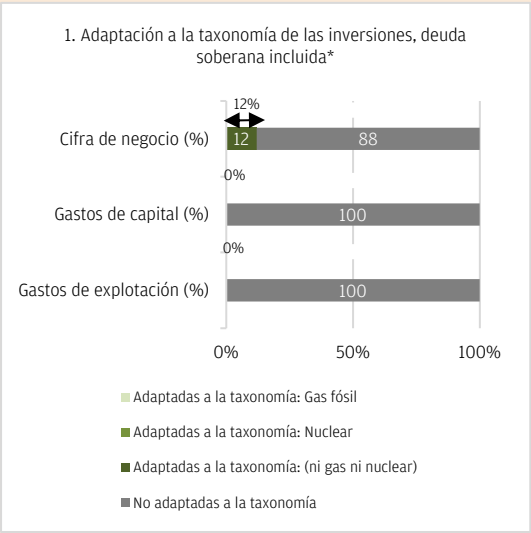
☐ Sí

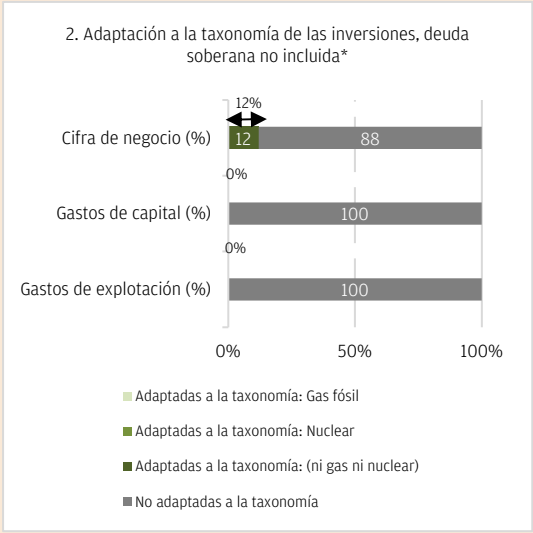
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,95%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 9,39% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 36,13% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,55% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 8,57% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies**

Identificador de entidad jurídica: **549300HCKFQUEXP2QU08**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 33,66% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover su exposición al tema de las terapias genéticas invirtiendo en empresas identificadas por el Gestor de inversiones por su implicación en la investigación, el desarrollo, la producción o la comercialización de terapias genéticas, así como en los negocios vinculados a ellas. El tema de las terapias genéticas, que constituye el foco de interés temático del Subfondo, es acorde con la adopción de principios a escala global conducentes a mejorar la financiación sostenible y socialmente responsable con vistas a fomentar la buena salud y el bienestar. El Subfondo tenía como mínimo el 51% de los activos asignados a inversiones que tienen características medioambientales y/o sociales positivas y el 10% de los activos a inversiones que son inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,07% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,66% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a

las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El Subfondo tenía la vocación de promover la inversión en empresas identificadas por el Gestor de inversiones por su implicación en la investigación, el desarrollo, la producción o la comercialización de terapias genéticas, así como en los negocios vinculados a ellas. Para identificar a estas empresas, el Gestor de inversiones utilizó ThemeBot, una herramienta de procesamiento del lenguaje natural sujeta a derechos de propiedad con la que:

- Se identificaron las palabras clave y los conceptos relacionados con el tema y se definió su relevancia, y

- Se evaluaron documentos públicos como, por ejemplo, documentos presentados ante las autoridades reguladoras, informes bursátiles, noticias o perfiles de empresas, para identificar a las empresas con mayor exposición al tema.

El Gestor de inversiones supervisó y controló el proceso de identificación de temas y de construcción de la cartera, y llevó a cabo una selección activa de títulos para la cartera del Subfondo.

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características

medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,07% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,66% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 59,07% | 33,66% | 0,00% | 0,86% | 32,80% |
| 30/06/2023 | 81,59% | 28,70% | 0,00% | 6,25% | 22,46% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el

periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 33,66% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la

dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVARTIS AG-REG | Atención sanitaria | 3,30 | Suiza |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | Atención sanitaria | 3,29 | Estados Unidos |
| IONIS PHARMACEUTICALS INC | Atención sanitaria | 3,07 | Estados Unidos |
| AMGEN INC | Atención sanitaria | 3,06 | Estados Unidos |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | Atención sanitaria | 3,06 | Estados Unidos |
| GILEAD SCIENCES INC | Atención sanitaria | 3,03 | Estados Unidos |
| KRYSTAL BIOTECH INC | Atención sanitaria | 3,00 | Estados Unidos |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | Atención sanitaria | 2,99 | Estados Unidos |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC | Atención sanitaria | 2,92 | Estados Unidos |
| BIOGEN INC | Atención sanitaria | 2,89 | Estados Unidos |
| BIO-TECHNE CORP | Atención sanitaria | 2,78 | Estados Unidos |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | Atención sanitaria | 2,72 | Japón |
| ASTELLAS PHARMA INC | Atención sanitaria | 2,67 | Japón |
| CRISPR THERAPEUTICS AG | Atención sanitaria | 2,65 | Suiza |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR | Atención sanitaria | 2,56 | Islas Caimán |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED | Consumo no cíclico | 3,44 | Estados Unidos |
| NOVARTIS AG | Consumo no cíclico | 3,34 | Suiza |
| GILEAD SCIENCES INC | Consumo no cíclico | 3,27 | Estados Unidos |
| BIOGEN INC | Consumo no cíclico | 3,24 | Estados Unidos |
| IONIS PHARMACEUTICALS, INC. | Consumo no cíclico | 3,20 | Estados Unidos |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS, INC. | Consumo no cíclico | 3,13 | Estados Unidos |
| ASTELLAS PHARMA INC | Consumo no cíclico | 3,10 | Japón |
| ROCHE HOLDING AG | Consumo no cíclico | 3,06 | Suiza |
| BIO-TECHNE CORPORATION | Consumo no cíclico | 3,03 | Estados Unidos |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED | Consumo no cíclico | 2,98 | Japón |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | Consumo no cíclico | 2,96 | Estados Unidos |
| AMGEN INC. | Consumo no cíclico | 2,92 | Estados Unidos |
| LEGEND BIOTECH CORPORATION | Consumo no cíclico | 2,85 | Islas Caimán |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY | Consumo no cíclico | 2,81 | Estados Unidos |
| SAREPTA THERAPEUTICS, INC. | Consumo no cíclico | 2,79 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

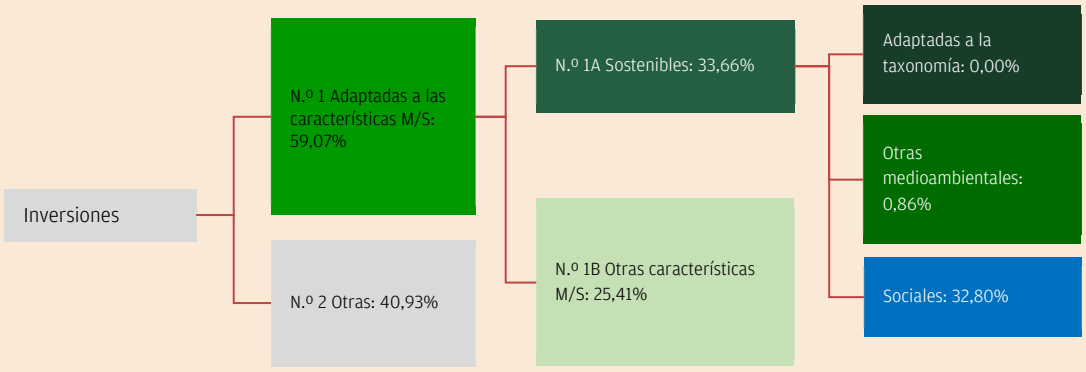
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 59,07% de los activos de la cartera a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 33,66% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 0,18 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 99,31 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de **transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

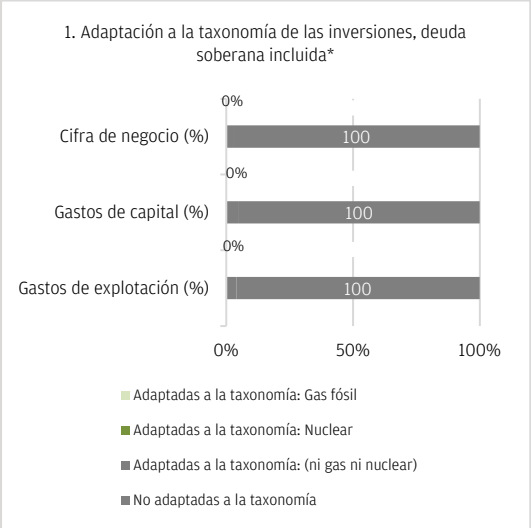
☐ Sí

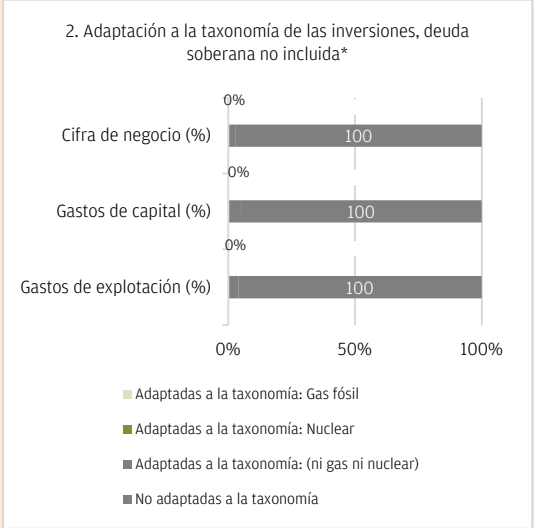
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,00% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 0,86% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 32,80% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 40,93% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493002K5UKF26HBB985**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 54,14% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,44% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 54,14% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,44% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 54,14% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 86,44% | 54,14% | 4,98% | 27,99% | 21,17% |
| 30/06/2023 | 76,38% | 53,95% | 0,00% | 27,81% | 26,13% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,14% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED | Eléctrico | 4,01 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD. | Eléctrico | 2,88 | Corea (República de) |
| MEXICAN BONOS | Deuda local de mercados emergentes | 2,87 | México |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Deuda local de mercados emergentes | 2,84 | Brasil |

| | | | |
|---|---|---|---|
| INDONESIA TREASURY BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,59 | Indonesia |
| THAILAND GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,39 | Tailandia |
| GOVERNMENT OF MALAYSIA | Deuda local de mercados emergentes | 2,34 | Malasia |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,04 | Polonia |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,02 | Sudáfrica |
| INFOSYS LIMITED | Tecnología | 1,64 | India |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 1,52 | República Checa |
| COLOMBIAN TES | Deuda local de mercados emergentes | 1,46 | Colombia |
| NETEASE, INC. | Tecnología | 1,36 | Islas Caimán |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK | Banca | 1,34 | Indonesia |
| HAIER SMART HOME CO LTD | Consumo no cíclico | 1,19 | China |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MEXICAN BONOS | Deuda local de mercados emergentes | 3,38 | México |
| INDONESIA TREASURY BOND | Deuda local de mercados emergentes | 3,37 | Indonesia |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED | Eléctrico | 3,36 | Taiwán |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD. | Eléctrico | 3,17 | Corea (República de) |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Deuda local de mercados emergentes | 3,08 | Brasil |
| THAILAND GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,91 | Tailandia |
| GOVERNMENT OF MALAYSIA | Deuda local de mercados emergentes | 2,56 | Malasia |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,50 | Sudáfrica |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 2,22 | Polonia |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Deuda local de mercados emergentes | 1,82 | República Checa |
| NETEASE, INC. | Tecnología | 1,63 | Islas Caimán |
| COLOMBIAN TES | Deuda local de mercados emergentes | 1,57 | Colombia |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK | Banca | 1,37 | Indonesia |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | Consumo no cíclico | 1,27 | China |
| HAIER SMART HOME CO LTD | Consumo no cíclico | 1,18 | China |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

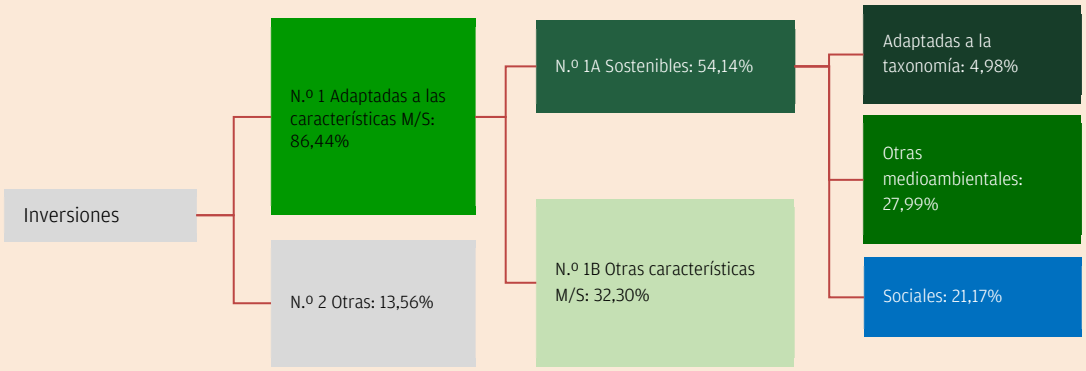
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,44% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 54,14% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Banca | 11,26 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 0,56 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 0,98 |
| Industrias básicas | Papel | 0,16 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 0,22 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 0,33 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 0,07 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 1,89 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 1,02 |
| Consumo cíclico | Automoción | 2,58 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 0,50 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 0,33 |
| Consumo cíclico | Construcción de vivienda | 0,41 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,06 |
| Consumo cíclico | Minorista | 0,88 |
| Consumo cíclico | Textiles | 0,81 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 2,82 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 3,23 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 0,12 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,91 |
| Eléctrico | Eléctrico | 12,55 |
| Deuda local de mercados emergentes | Deuda gubernamental local de mercados emergentes | 25,35 |
| Energía | Sector independiente | 0,55 |
| Energía | Integrado | 3,34 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 0,63 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 0,21 |
| Energía | Refinado | 0,40 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 0,37 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 3,24 |
| Instituciones extranjeras | Instituciones extranjeras | 0,37 |
| Deuda pública local extranjera | Deuda pública local extranjera | 0,05 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 1,70 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,71 |
| Seguros | Seguros de vida | 0,26 |
| Seguros | Seguros de bienes y riesgos | 0,70 |
| Gas natural | Gas natural | 0,64 |
| Gas natural | Gasoductos | 0,07 |
| Deuda soberana | Deuda soberana | 10,29 |
| Emisiones supranacionales | Emisiones supranacionales | 0,17 |
| Tecnología | Tecnología | 5,95 |
| Transporte | Líneas ferroviarias | 0,12 |
| Transporte | Servicios de transporte | 0,64 |
| Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | Renta fija | 0,22 |
| Suministros básicos - Otros | Suministros básicos - Otros | 0,23 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

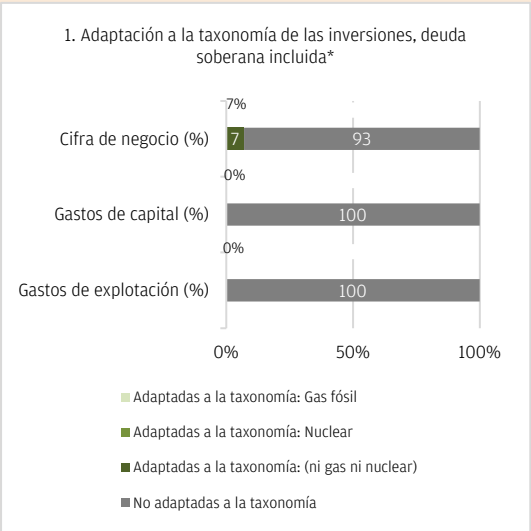
☐ Sí

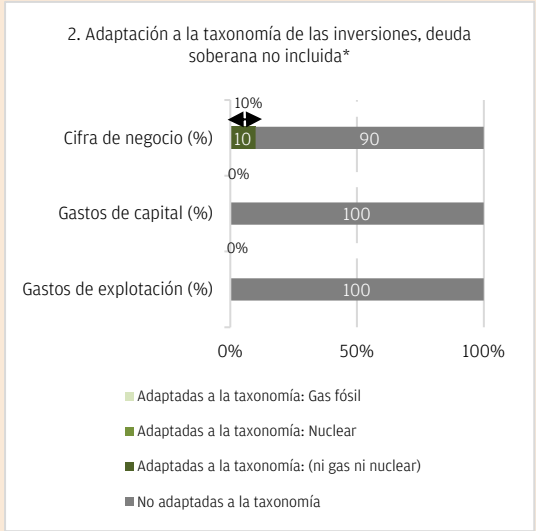
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 68% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,17%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 4,98% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 27,99% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,17% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,56% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **821Q18AJUQEF2EHHKB05**

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 7,15% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,17% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,15% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,17% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,15% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 79,17% | 7,15% | 0,03% | 4,35% | 2,78% |
| 30/06/2023 | 84,92% | 9,40% | 0,00% | 4,88% | 4,53% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 7,15% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia,

y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 26,93 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 10,66 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 7,93 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 7,39 | Estados Unidos |

### Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 30,13 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía de activos de agencia | 17,25 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 7,18 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

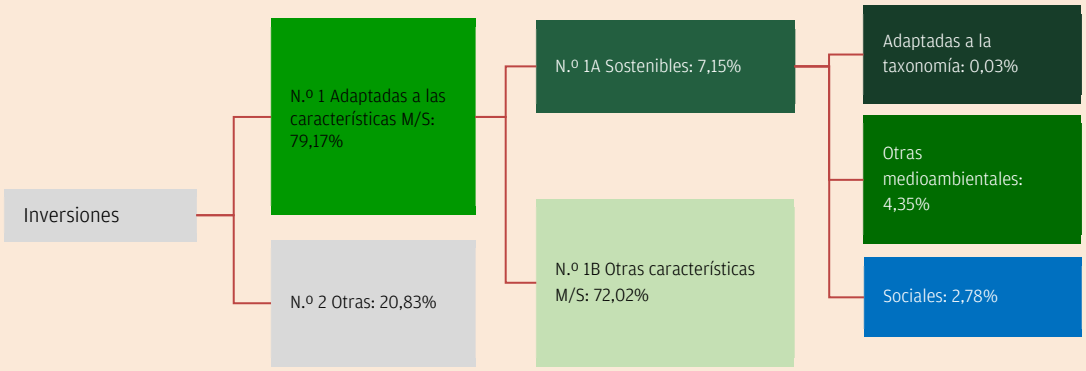
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,17% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,15% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - Automoción | 0,14 |
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - otros | 0,07 |
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - Deudores | 0,51 |
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - préstamos de financiación de inventario | 0,07 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | 2,42 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | Pass-through multifamiliares de agencia | 9,26 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 2,80 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Pass-through de agencia | 15,77 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 6,43 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 0,03 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Operaciones 1 activo/1 prestamista | 1,55 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Alquiler unifamiliar | 1,43 |
| Finanzas | Banca | 9,77 |
| Finanzas | Correduría | 0,48 |
| Finanzas | Empresas financieras | 1,34 |
| Finanzas | Seguros | 1,77 |
| Finanzas | REIT | 1,35 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 0,02 |
| Industrial | Industrias básicas | 0,71 |
| Industrial | Comunicaciones | 2,05 |
| Industrial | Consumo cíclico | 1,42 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 3,12 |
| Industrial | Energía | 1,62 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 0,11 |
| Industrial | Tecnología | 1,36 |
| Industrial | Transporte | 2,19 |
| Industrial | Bienes de capital | 0,31 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Preferenciales | 0,05 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Títulos con garantía hipotecaria residencial - aprovechamiento por turno | 0,04 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Alt-A | 0,02 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble) | 0,11 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | 0,18 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Préstamos de reestructuración | 0,01 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 26,85 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación | 0,08 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 2,64 |

| | | |
|---|---|---|
| Suministros públicos | Gas natural | 0,33 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 0,05 |
| Títulos de agencia EEUU | Deuda de agencia EEUU | 0,24 |
| Bonos municipales imponibles | Impuestos | 0,13 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 0,28 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

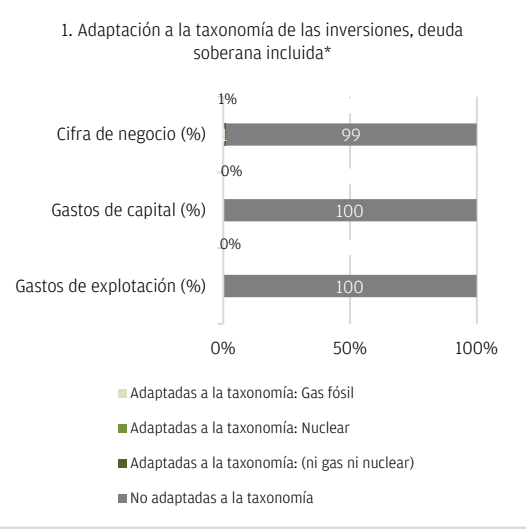
☒ Sí

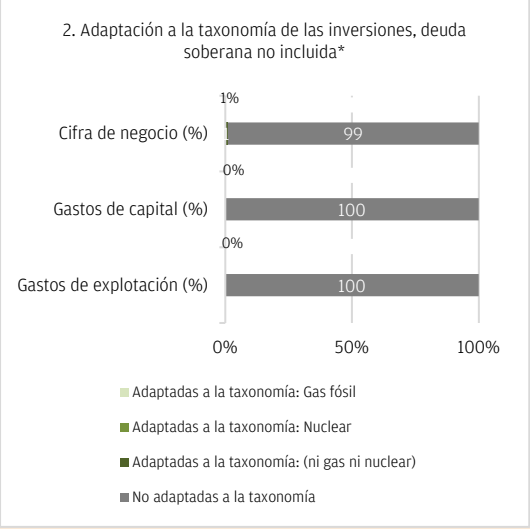
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**



Este gráfico representa el 73% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,18%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,03% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 4,35% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 2,78% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,83% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen

carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300ZLQH1YQKFE5F22**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 54,01% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,76% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 54,01% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,76% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 54,01% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 71,76% | 54,01% | 4,36% | 28,36% | 21,29% |
| 30/06/2023 | 76,32% | 59,78% | 0,00% | 42,86% | 16,92% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,01% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 4,96 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 3,30 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 3,23 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 2,91 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 2,66 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL C | Servicios de comunicación | 2,51 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Productos financieros | 1,66 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 1,56 | Estados Unidos |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Atención sanitaria | 1,38 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & CO | Productos financieros | 1,26 | Estados Unidos |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Productos financieros | 1,23 | Estados Unidos |
| ELI LILLY & CO | Atención sanitaria | 1,13 | Estados Unidos |
| BROADCOM INC | Tecnología de la información | 1,07 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORP | Productos financieros | 1,04 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 1,01 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 5,08 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 4,44 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 2,69 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Servicios de comunicación | 2,67 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 2,48 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 2,34 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 1,65 | Estados Unidos |
| TESLA INC | Consumo discrecional | 1,62 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Productos financieros | 1,55 | Estados Unidos |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Productos financieros | 1,19 | Estados Unidos |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Atención sanitaria | 1,14 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & CO | Productos financieros | 1,08 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 1,04 | Estados Unidos |
| CHEVRON CORP | Energía | 1,03 | Estados Unidos |
| LOWE'S COS INC | Consumo discrecional | 0,99 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

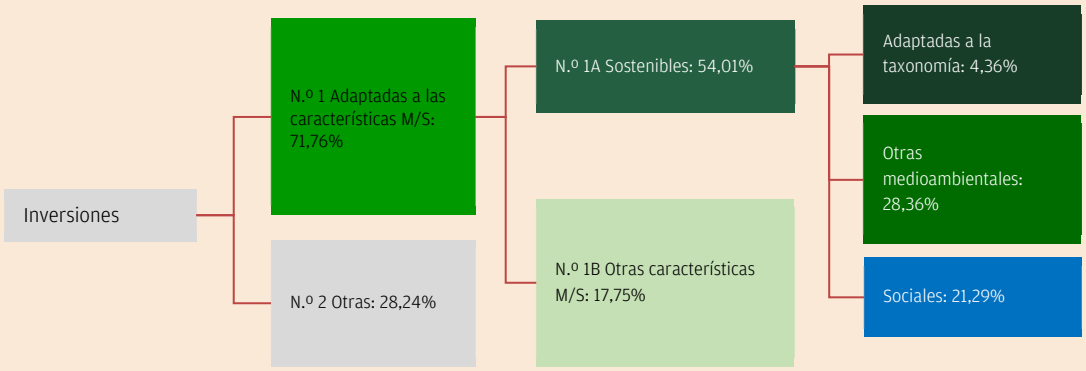
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 71,76% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 54,01% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 5,69 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 7,06 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 7,18 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 9,87 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 4,66 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 1,69 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 1,92 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 0,97 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 6,78 |
| Industria | Bienes de capital | 5,17 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,81 |
| Industria | Transporte | 2,31 |
| Productos financieros | Banca | 5,18 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 8,89 |
| Productos financieros | Seguros | 3,61 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,88 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 1,58 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,22 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,32 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,52 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 7,92 |
| Materiales | Materiales | 2,32 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 0,32 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 4,50 |
| Energía | Energía | 5,51 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

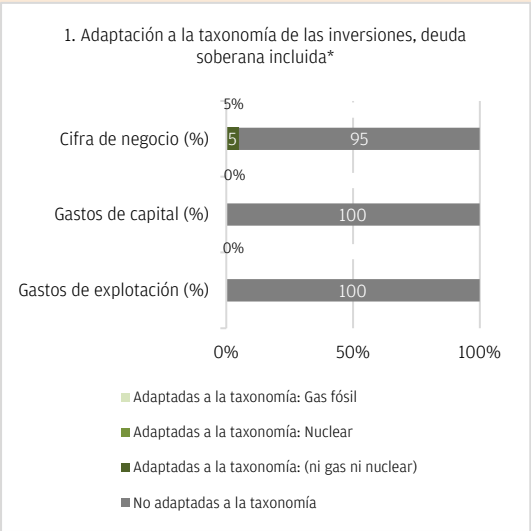
☐ Sí

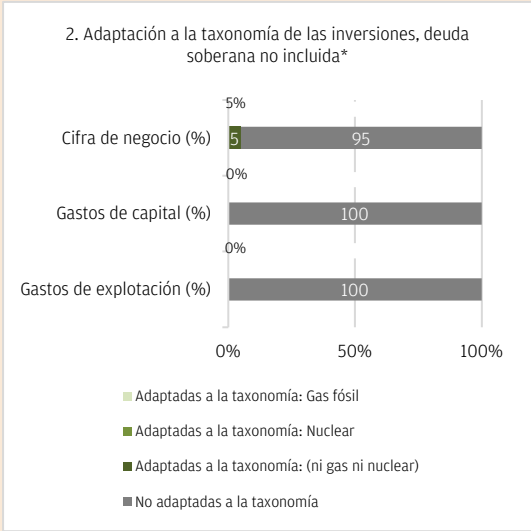
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,86%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 4,36% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 28,36% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,29% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 28,24% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300NHETJ8TZESYV60**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 60,71% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,31% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,71% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,31% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,71% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 74,31% | 60,71% | 7,79% | 31,94% | 20,98% |
| 30/06/2023 | 80,94% | 68,83% | 0,00% | 46,23% | 22,60% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 60,71% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología | 9,66 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 6,90 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología | 6,58 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología | 6,13 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Tecnología | 5,41 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL C | Tecnología | 4,56 | Estados Unidos |
| ELI LILLY & CO | Atención sanitaria | 4,51 | Estados Unidos |
| NETFLIX INC | Consumo discrecional | 2,79 | Estados Unidos |
| BROADCOM INC | Tecnología | 2,58 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Industria | 2,51 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| APPLE INC | Tecnología | 9,87 | Estados Unidos |
| MICROSOFT CORP | Tecnología | 9,73 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología | 5,51 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 5,13 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Tecnología | 4,87 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Tecnología | 4,12 | Estados Unidos |
| TESLA INC | Consumo discrecional | 2,72 | Estados Unidos |
| NETFLIX INC | Consumo discrecional | 2,72 | Estados Unidos |
| ORACLE CORP | Tecnología | 2,13 | Estados Unidos |
| LOWE'S COS INC | Consumo discrecional | 2,05 | Estados Unidos |
| ELI LILLY & CO | Atención sanitaria | 1,92 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

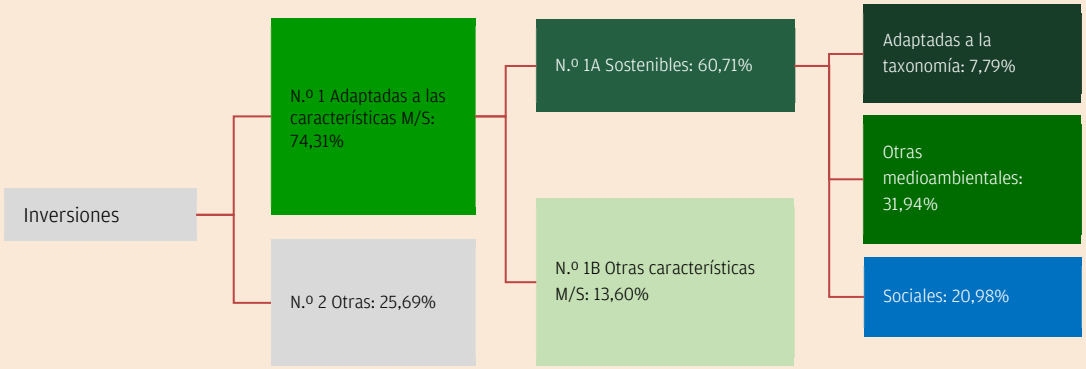
### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 74,31% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 60,71% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a

continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Atención sanitaria | 9,70 |
| Tecnología | Tecnología | 51,27 |
| Consumo discrecional | Servicios y productos de consumo | 3,98 |
| Consumo discrecional | Viajes y ocio | 3,60 |
| Consumo discrecional | Automóviles y piezas | 2,00 |
| Consumo discrecional | Medios de comunicación | 3,90 |
| Consumo discrecional | Minorista | 8,85 |
| Energía | Energía | 1,35 |
| Industria | Construcción y materiales | 1,38 |
| Industria | Bienes y servicios industriales | 5,56 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 1,14 |
| Productos básicos de consumo | Cuidado personal, droguerías y ultramarinos | 1,29 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 1,44 |
| Materiales básicos | Recursos básicos | 0,37 |

| | | |
|---|---|---|
| Telecomunicaciones | Telecomunicaciones | 0,64 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

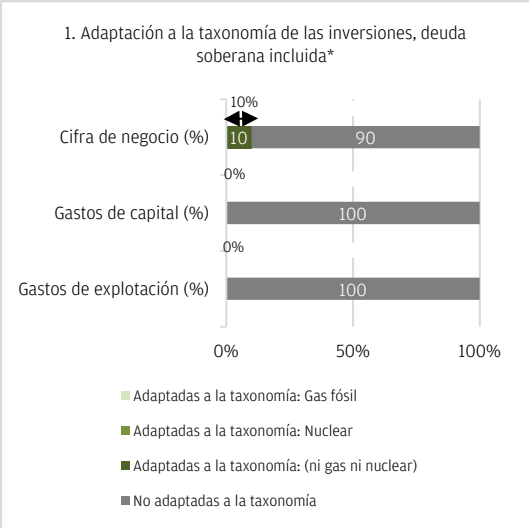
☐ Sí

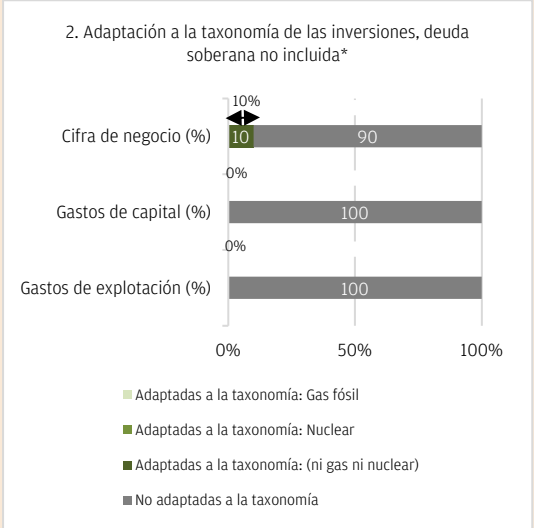
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 9,40%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 7,79% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 31,94% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 20,98% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 25,69% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XQG9F85X9B3D31**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 26,23% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,68% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,23% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,68% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,23% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 74,68% | 26,23% | 0,29% | 13,14% | 12,80% |
| 30/06/2023 | 74,65% | 34,39% | 0,00% | 20,39% | 14,00% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 26,23% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP | Comunicaciones | 3,82 | Estados Unidos |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Consumo cíclico | 2,92 | Estados Unidos |
| BAUSCH HEALTH COMPANIES INC. | Consumo no cíclico | 2,50 | Canadá |
| DISH DBS CORPORATION | Comunicaciones | 2,32 | Estados Unidos |
| COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC. | Consumo cíclico | 1,99 | Estados Unidos |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | Consumo no cíclico | 1,53 | Estados Unidos |
| SIRIUS XM RADIO INC | Comunicaciones | 1,18 | Estados Unidos |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | Consumo cíclico | 1,12 | Estados Unidos |
| VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC | Consumo cíclico | 1,09 | Estados Unidos |
| CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC | Comunicaciones | 1,01 | Estados Unidos |
| CSC HOLDINGS LLC | Comunicaciones | 0,98 | Estados Unidos |
| CLAIRE'S STORES, INC. DBA CLAIRE'S STORES, INC. | Consumo cíclico | 0,95 | Estados Unidos |
| NEXSTAR BROADCASTING, INC. | Comunicaciones | 0,84 | Estados Unidos |
| IHEARTCOMMUNICATIONS, INC. | Comunicaciones | 0,84 | Estados Unidos |
| INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A. | Comunicaciones | 0,83 | Luxemburgo |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP | Comunicaciones | 3,64 | Estados Unidos |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Consumo cíclico | 3,02 | Estados Unidos |
| DISH DBS CORPORATION | Comunicaciones | 2,57 | Estados Unidos |
| BAUSCH HEALTH COMPANIES INC. | Consumo no cíclico | 2,49 | Canadá |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | Consumo no cíclico | 1,88 | Estados Unidos |
| COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC. | Consumo cíclico | 1,76 | Estados Unidos |
| VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC | Consumo cíclico | 1,38 | Estados Unidos |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | Consumo cíclico | 1,19 | Estados Unidos |
| SIRIUS XM RADIO INC | Comunicaciones | 1,09 | Estados Unidos |
| ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC | Consumo no cíclico | 0,99 | Estados Unidos |
| CLAIRE'S STORES, INC. DBA CLAIRE'S STORES, INC. | Consumo cíclico | 0,97 | Estados Unidos |
| CSC HOLDINGS LLC | Comunicaciones | 0,95 | Estados Unidos |
| CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC | Comunicaciones | 0,93 | Estados Unidos |
| COMMSCOPE, INC. | Tecnología | 0,90 | Estados Unidos |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC DBA LUMEN TECHNOLOGIES INC | Comunicaciones | 0,90 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

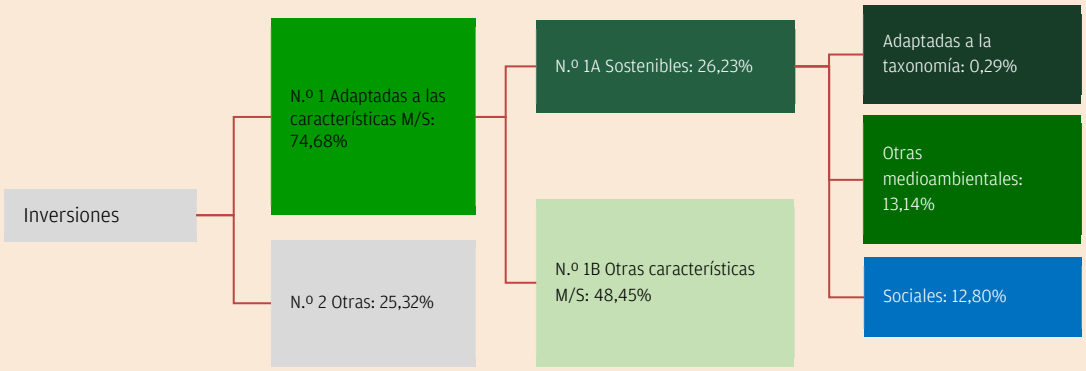
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 74,68% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,23% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Banca | Banca | 0,64 |
| Industrias básicas | Productos químicos | 2,54 |
| Industrias básicas | Metales y minería | 1,47 |
| Industrias básicas | Papel | 0,05 |
| Correduría | Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles | 0,09 |
| Comunicaciones | Servicios de cable por satélite | 10,90 |
| Comunicaciones | Medios de comunicación y entretenimiento | 4,53 |
| Comunicaciones | Servicios inalámbricos | 1,03 |
| Comunicaciones | Líneas de conexión | 2,35 |
| Consumo cíclico | Automoción | 8,32 |
| Consumo cíclico | Consumo cíclico y servicios | 3,77 |
| Consumo cíclico | Videojuegos | 2,78 |
| Consumo cíclico | Construcción de vivienda | 0,01 |
| Consumo cíclico | Ocio | 3,32 |
| Consumo cíclico | Alojamiento | 0,15 |
| Consumo cíclico | Restauración | 0,18 |
| Consumo cíclico | Minorista | 3,60 |
| Consumo no cíclico | Productos de consumo | 4,53 |
| Consumo no cíclico | Productos alimentarios y bebidas | 1,75 |
| Consumo no cíclico | Atención sanitaria | 5,70 |
| Consumo no cíclico | Empresas farmacéuticas | 4,09 |
| Consumo no cíclico | Supermercados | 0,68 |
| Eléctrico | Eléctrico | 1,47 |
| Energía | Sector independiente | 5,68 |
| Energía | Transporte y almacenamiento | 5,73 |
| Energía | Servicios petrolíferos | 0,88 |
| Energía | Refinado | 0,01 |
| Empresas financieras | Empresas financieras | 1,41 |
| Otros servicios industriales | Otros servicios industriales | 1,61 |
| Seguros | Seguros de salud | 0,06 |
| Tecnología | Tecnología | 5,90 |
| Transporte | Líneas aéreas | 1,21 |
| Transporte | Servicios de transporte | 1,37 |
| Bienes de capital | Aeroespacial/defensa | 0,65 |
| Bienes de capital | Materiales de construcción | 2,29 |
| Bienes de capital | Maquinaria de construcción | 0,65 |
| Bienes de capital | Manufactura diversificada | 2,57 |
| Bienes de capital | Medio ambiente | 0,80 |
| Bienes de capital | Embalaje | 2,76 |
| REIT | REIT - Otros | 0,71 |
| Otros servicios financieros | Otros servicios financieros | 0,01 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

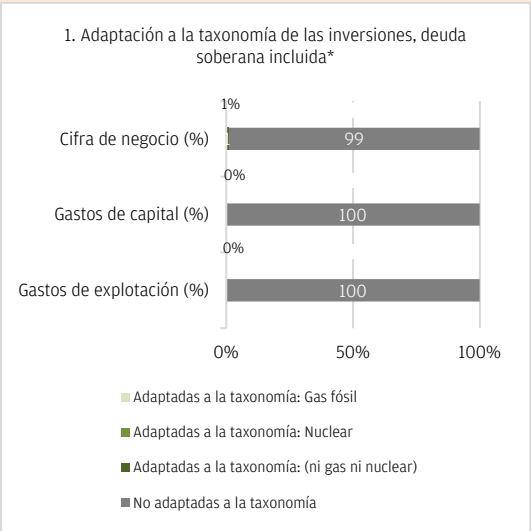
☐ Sí

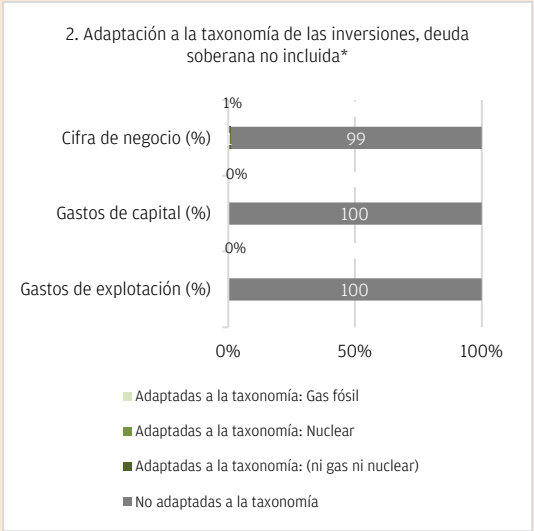
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,59%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,29% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 13,14% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,80% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 25,32% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300HJDMO1LRN7KX18**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 56,84% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,64% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 56,84% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen

características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,64% de posiciones largas con características medioambientales y/o sociales positivas y un 56,84% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de

sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 82,64% | 56,84% | 8,15% | 27,38% | 21,31% |
| 30/06/2023 | 82,67% | 69,46% | 0,00% | 50,62% | 18,84% |

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,84% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 8,18 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 5,29 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 5,25 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 5,18 | Estados Unidos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Servicios de comunicación | 3,61 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Servicios de comunicación | 3,53 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 3,17 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 2,75 | Estados Unidos |
| EXXON MOBIL CORP | Energía | 2,36 | Estados Unidos |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Tecnología de la información | 2,05 | Países Bajos |
| WELLS FARGO & CO | Productos financieros | 1,85 | Estados Unidos |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Tecnología de la información | 1,85 | Taiwán |
| HOWMET AEROSPACE INC | Industria | 1,74 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Atención sanitaria | 1,63 | Estados Unidos |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industria | 1,43 | Irlanda |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Software y servicios | 7,85 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Semiware y hardware | 5,81 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Medios de comunicación | 4,99 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Semiware y hardware | 3,87 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Medios de comunicación | 3,86 | Estados Unidos |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Semiware y hardware | 3,24 | Países Bajos |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Medios de comunicación | 3,20 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Servicios financieros/comerciales | 3,16 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Servicios y sistemas sanitarios | 2,91 | Estados Unidos |
| EXXON MOBIL CORP | Productos básicos | 2,37 | Estados Unidos |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Semiware y hardware | 1,95 | Taiwán |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | Industria cíclica | 1,94 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & CO | Grandes entidades bancarias y corredores | 1,88 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Farmacéutica/tecnología médica | 1,53 | Estados Unidos |
| HOWMET AEROSPACE INC | Industria cíclica | 1,46 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

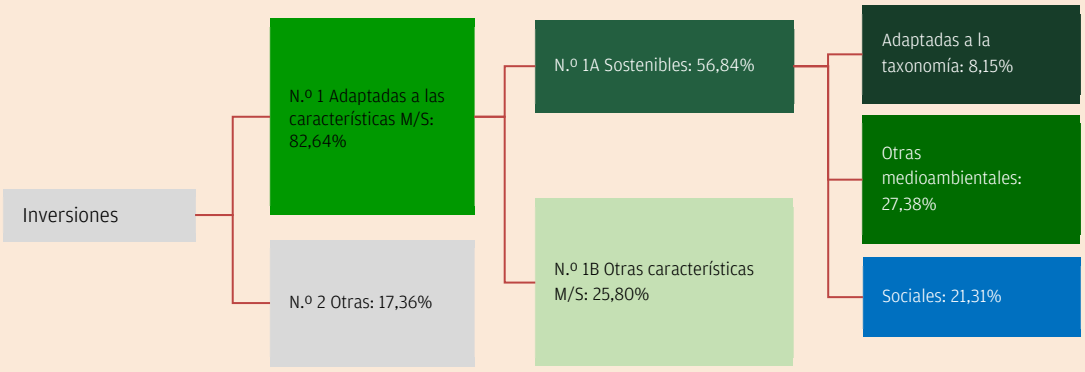
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,64% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 56,84% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 10,44 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,46 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 8,88 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 0,11 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 5,04 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 0,91 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 3,45 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,73 |
| Energía | Energía | 5,79 |
| Productos financieros | Banca | 3,79 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 9,64 |
| Productos financieros | Seguros | 3,40 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 6,61 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 9,00 |
| Industria | Bienes de capital | 8,31 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 1,92 |
| Industria | Transporte | 2,80 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 14,41 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 12,16 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 7,01 |
| Materiales | Materiales | 2,46 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 2,48 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 3,83 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

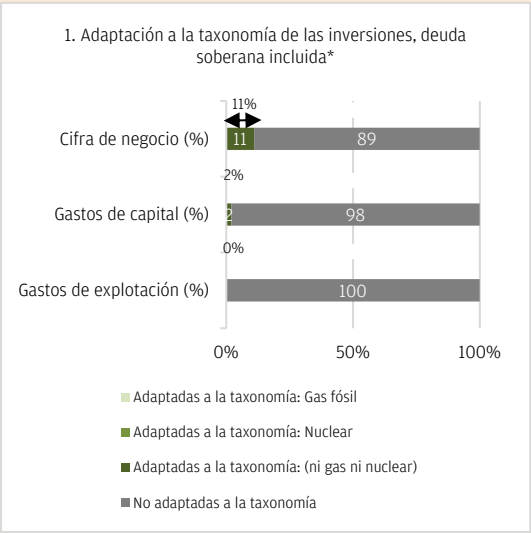
☐ Sí

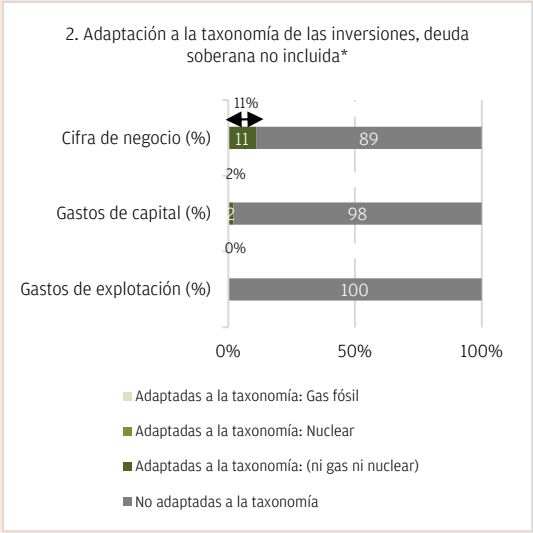
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 10,14%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 8,15% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE representaban el 27,38% de las posiciones largas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 21,31% de las posiciones largas.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,36% de las posiciones largas correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300S48PNXCJFNV359**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 7,52% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (13 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,54% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,52% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue actualizado con arreglo al Artículo 8 el 13 de julio de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,54% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,52% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 7,52% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

## → *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
13/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Valores del Tesoro de los EE. UU. | 27,27 | Estados Unidos |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 10,39 | Estados Unidos |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 6,96 | Estados Unidos |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | 6,17 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

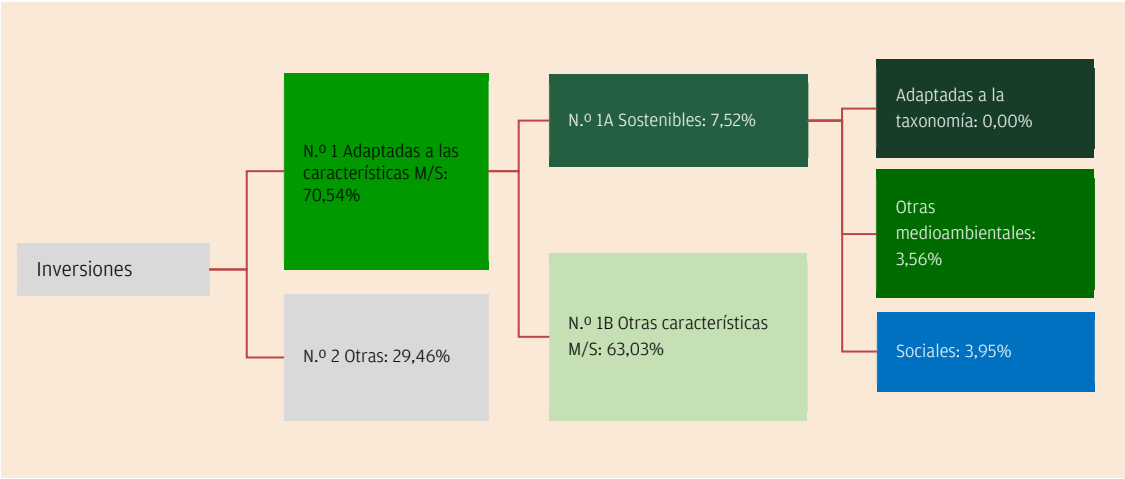
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,54% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 7,52% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - Automoción | 0,18 |
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - otros | 0,06 |
| Títulos con garantía de activos | Títulos con garantía de activos - negocio entero | 0,11 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia | 0,18 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | Pass-through multifamiliares de agencia | 1,50 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia | 15,29 |
| Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia | Pass-through de agencia | 8,24 |
| Obligaciones con garantía en forma de préstamo | Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo | 3,41 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 2,34 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial | 4,40 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Operaciones 1 activo/1 prestamista | 0,15 |
| Títulos con garantía hipotecaria comercial | Alquiler unifamiliar | 0,05 |
| Finanzas | Banca | 24,19 |
| Finanzas | Correduría | 0,04 |
| Finanzas | Empresas financieras | 0,81 |
| Finanzas | Seguros | 1,02 |
| Industrial | Industrias básicas | 0,07 |
| Industrial | Comunicaciones | 0,62 |
| Industrial | Consumo cíclico | 1,63 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 0,68 |
| Industrial | Energía | 0,15 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 0,04 |

| | | |
|---|---|---|
| Industrial | Tecnología | 0,37 |
| Industrial | Transporte | 0,22 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Transferencias de riesgo crediticio | 0,08 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Preferenciales | 0,01 |
| Obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia | Títulos con garantía hipotecaria residencial - aprovechamiento por turno | 0,02 |
| Valores del Tesoro de los EE. UU. | Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU. | 27,27 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 2,38 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,17 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

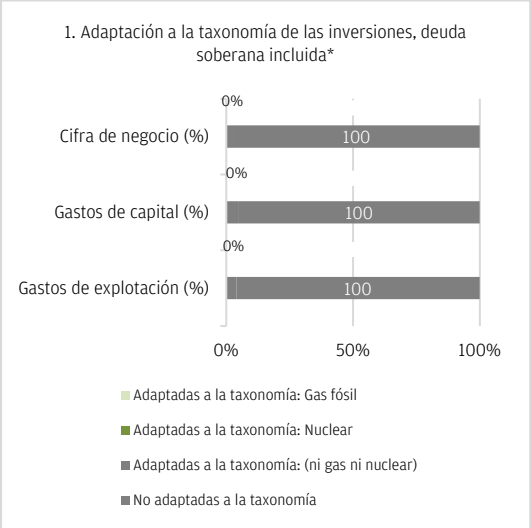
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

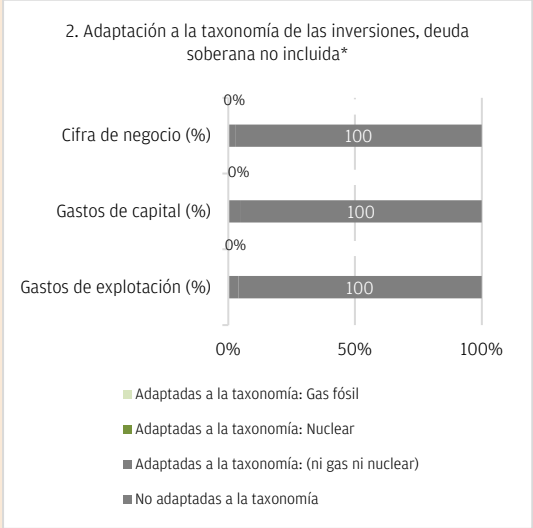
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex)

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 75% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,08%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 3,56% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 3,95% de los activos al final del periodo de referencia.

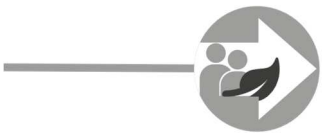
### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,46% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados

para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300RU76KNZ6MTK051**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 26,83% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,67% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,83% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,67% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,83% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 62,67% | 26,83% | 0,85% | 7,01% | 18,97% |
| 30/06/2023 | 69,27% | 30,13% | 0,00% | 7,93% | 22,20% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 26,83% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SUPER MICRO COMPUTER INC | Tecnología | 2,51 | Estados Unidos |
| APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | Industria | 1,94 | Estados Unidos |
| SIMPSON MANUFACTURING CO INC | Industria | 1,59 | Estados Unidos |
| AAON INC | Industria | 1,47 | Estados Unidos |
| MSA SAFETY INC | Industria | 1,44 | Estados Unidos |
| CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A | Suministros públicos | 1,42 | Estados Unidos |
| ELF BEAUTY INC | Consumo discrecional | 1,35 | Estados Unidos |
| EVOLENT HEALTH INC - A | Atención sanitaria | 1,35 | Estados Unidos |
| CACTUS INC - A | Energía | 1,33 | Estados Unidos |
| RAMBUS INC | Tecnología | 1,28 | Estados Unidos |
| FRESHPET INC | Productos básicos de consumo | 1,26 | Estados Unidos |
| HALOZYME THERAPEUTICS INC | Atención sanitaria | 1,23 | Estados Unidos |
| NATERA INC | Atención sanitaria | 1,20 | Estados Unidos |
| ITT INC | Industria | 1,19 | Estados Unidos |
| TECHNIPFMC PLC | Energía | 1,19 | Reino Unido |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SUPER MICRO COMPUTER INC | Tecnología | 1,91 | Estados Unidos |
| APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | Industria | 1,81 | Estados Unidos |
| MSA SAFETY INC | Industria | 1,71 | Estados Unidos |
| CONMED Corp | Atención sanitaria | 1,59 | Estados Unidos |
| KBR INC | Tecnología | 1,50 | Estados Unidos |
| CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A | Suministros públicos | 1,44 | Estados Unidos |
| Evolent Health Inc | Atención sanitaria | 1,44 | Estados Unidos |
| Simpson Manufacturing Co Inc | Industria | 1,39 | Estados Unidos |
| CACTUS INC - A | Energía | 1,28 | Estados Unidos |
| HEXCEL CORP | Materiales básicos | 1,27 | Estados Unidos |
| TEXAS ROADHOUSE INC | Consumo discrecional | 1,24 | Estados Unidos |
| Boyd Gaming Corp | Consumo discrecional | 1,23 | Estados Unidos |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | Tecnología | 1,22 | Israel |
| TERRENO REALTY CORP | Bienes inmuebles | 1,22 | Estados Unidos |
| SAIA INC | Industria | 1,21 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

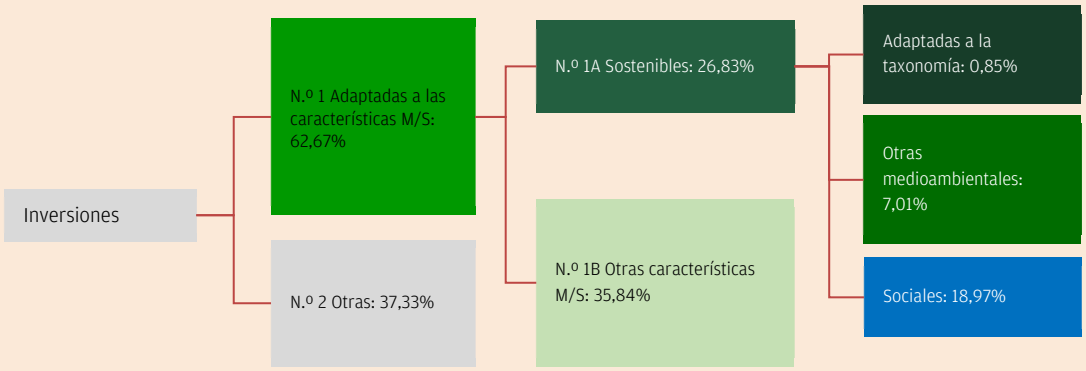
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 62,67% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 26,83% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Atención sanitaria | 21,36 |
| Industria | Construcción y materiales | 6,33 |
| Industria | Bienes y servicios industriales | 15,88 |
| Tecnología | Tecnología | 22,85 |
| Bienes inmuebles | Bienes inmuebles | 1,46 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 2,02 |
| Productos financieros | Banca | 0,69 |
| Consumo discrecional | Servicios y productos de consumo | 5,96 |
| Consumo discrecional | Viajes y ocio | 5,82 |
| Consumo discrecional | Minorista | 3,98 |
| Consumo discrecional | Automóviles y piezas | 0,56 |
| Energía | Energía | 6,05 |
| Productos básicos de consumo | Cuidado personal, droguerías y ultramarinos | 1,58 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 1,26 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,42 |
| Telecomunicaciones | Telecomunicaciones | 0,39 |
| Materiales básicos | Recursos básicos | 1,17 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

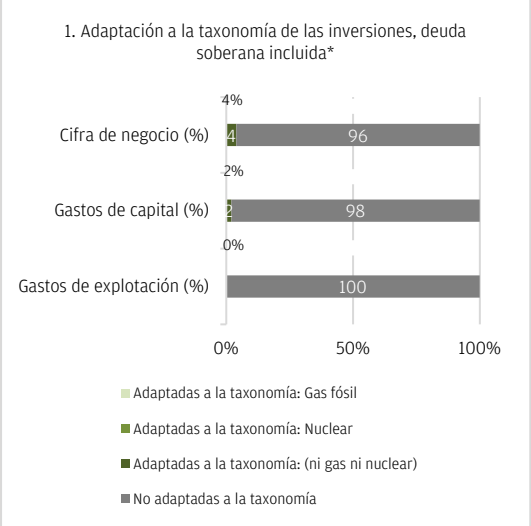
☐ Sí

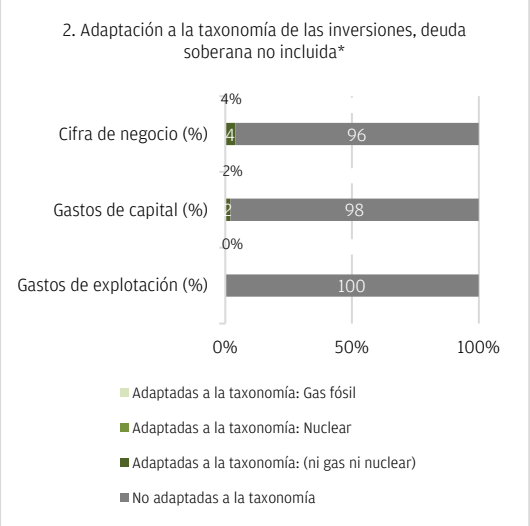
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,38%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,85% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 7,01% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,97% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 37,33% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300F2ED4WP9SHES87**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 36,77% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,00% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,77% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,00% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,77% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 71,00% | 36,77% | 0,56% | 15,08% | 21,13% |
| 30/06/2023 | 69,05% | 32,05% | 0,00% | 12,30% | 19,75% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 36,77% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MSA SAFETY INC | Industria | 1,84 | Estados Unidos |
| WILLSCOT HOLDINGS CORP | Industria | 1,81 | Estados Unidos |
| ENCOMPASS HEALTH CORP | Atención sanitaria | 1,79 | Estados Unidos |
| MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H | Tecnología | 1,70 | Estados Unidos |
| CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A | Suministros públicos | 1,66 | Estados Unidos |
| APTARGROUP INC | Industria | 1,63 | Estados Unidos |
| BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS | Consumo discrecional | 1,62 | Estados Unidos |
| RBC BEARINGS INC | Materiales básicos | 1,62 | Estados Unidos |
| WEX INC | Industria | 1,53 | Estados Unidos |
| NOVANTA INC | Tecnología | 1,52 | Canadá |
| SIMPSON MANUFACTURING CO INC | Industria | 1,47 | Estados Unidos |
| POWER INTEGRATIONS INC | Tecnología | 1,47 | Estados Unidos |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | Consumo discrecional | 1,46 | Estados Unidos |
| APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | Industria | 1,34 | Estados Unidos |
| PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO | Suministros públicos | 1,32 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MSA SAFETY INC | Industria | 1,88 | Estados Unidos |
| WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS | Industria | 1,87 | Estados Unidos |
| Encompass Health Corp | Atención sanitaria | 1,82 | Estados Unidos |
| CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A | Suministros públicos | 1,56 | Estados Unidos |
| POWER INTEGRATIONS INC | Tecnología | 1,54 | Estados Unidos |
| MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H | Tecnología | 1,53 | Estados Unidos |
| WEX INC | Industria | 1,49 | Estados Unidos |
| LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS | Industria | 1,49 | Estados Unidos |
| AssetMark Financial Holdings I | Productos financieros | 1,47 | Estados Unidos |
| APTARGROUP INC | Industria | 1,46 | Estados Unidos |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | Consumo discrecional | 1,45 | Estados Unidos |
| NOVANTA INC | Tecnología | 1,44 | Canadá |
| Driven Brands Holdings Inc | Consumo discrecional | 1,44 | Estados Unidos |
| ICU MEDICAL INC | Atención sanitaria | 1,39 | Estados Unidos |
| HEALTHEQUITY INC | Atención sanitaria | 1,36 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

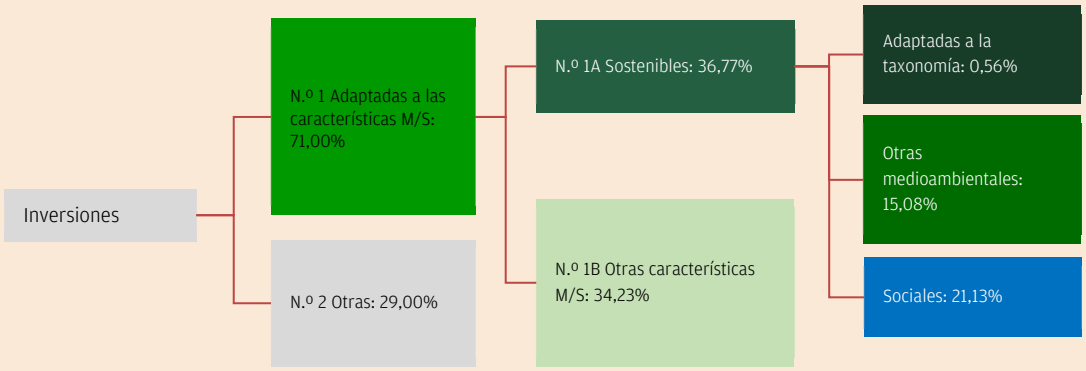
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 71,00% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 36,77% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Atención sanitaria | 10,20 |
| Consumo discrecional | Minorista | 2,42 |
| Consumo discrecional | Viajes y ocio | 3,35 |
| Consumo discrecional | Servicios y productos de consumo | 5,66 |
| Consumo discrecional | Automóviles y piezas | 1,02 |
| Tecnología | Tecnología | 12,13 |
| Materiales básicos | Productos químicos | 2,81 |
| Materiales básicos | Recursos básicos | 2,29 |
| Industria | Bienes y servicios industriales | 22,60 |
| Industria | Construcción y materiales | 2,66 |
| Bienes inmuebles | Bienes inmuebles | 5,08 |
| Productos financieros | Banca | 7,62 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 5,58 |
| Productos financieros | Seguros | 2,22 |
| Energía | Energía | 2,81 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 3,22 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 4,56 |

**Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

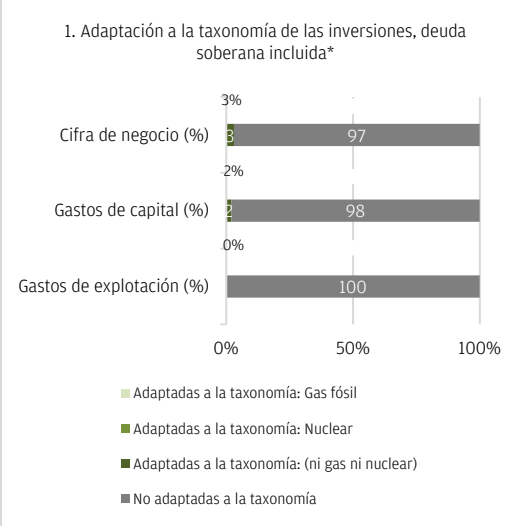
☐ Sí

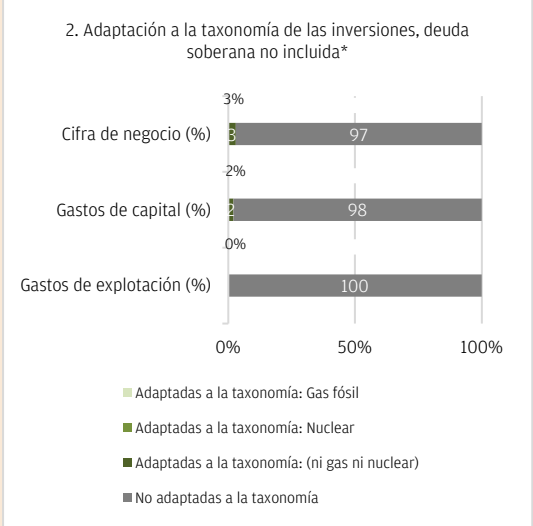
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,55%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 0,56% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 15,08% de los activos al final del periodo de referencia.

**tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,13% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,00% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300TXYB3B5RFZ1G06**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 68,08% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 40% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,57% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,08% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,57% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,08% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 88,57% | 68,08% | 7,86% | 32,78% | 27,44% |
| 30/06/2023 | 92,73% | 84,72% | 0,00% | 66,17% | 18,55% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,08% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la

OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se

utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Tecnología de la información | 9,02 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Tecnología de la información | 6,06 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 5,35 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología de la información | 4,75 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Servicios de comunicación | 4,51 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Productos financieros | 3,68 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Atención sanitaria | 2,72 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 2,49 | Estados Unidos |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Productos básicos de consumo | 2,40 | Estados Unidos |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Tecnología de la información | 1,83 | Países Bajos |
| DANAHER CORP | Atención sanitaria | 1,71 | Estados Unidos |
| PROLOGIS INC | Bienes inmuebles | 1,60 | Estados Unidos |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | Tecnología de la información | 1,56 | Estados Unidos |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industria | 1,56 | Irlanda |
| LOWE'S COS INC | Consumo discrecional | 1,52 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Software y servicios | 8,70 | Estados Unidos |
| APPLE INC | Semiware y hardware | 6,65 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Medios de comunicación | 4,79 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Medios de comunicación | 4,20 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC - A | Servicios financieros/comerciales | 3,58 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Semiware y hardware | 3,22 | Estados Unidos |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Productos básicos de consumo | 2,46 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC | Farmacéutica/tecnología médica | 2,46 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Servicios y sistemas sanitarios | 2,42 | Estados Unidos |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Semiware y hardware | 2,00 | Países Bajos |
| PROGRESSIVE CORP | Seguros | 1,90 | Estados Unidos |
| COSTCO WHOLESALE CORP | Minorista | 1,83 | Estados Unidos |
| PROLOGIS INC | REIT | 1,75 | Estados Unidos |
| LOWE'S COS INC | Minorista | 1,61 | Estados Unidos |
| S&P GLOBAL INC | Servicios financieros/comerciales | 1,61 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

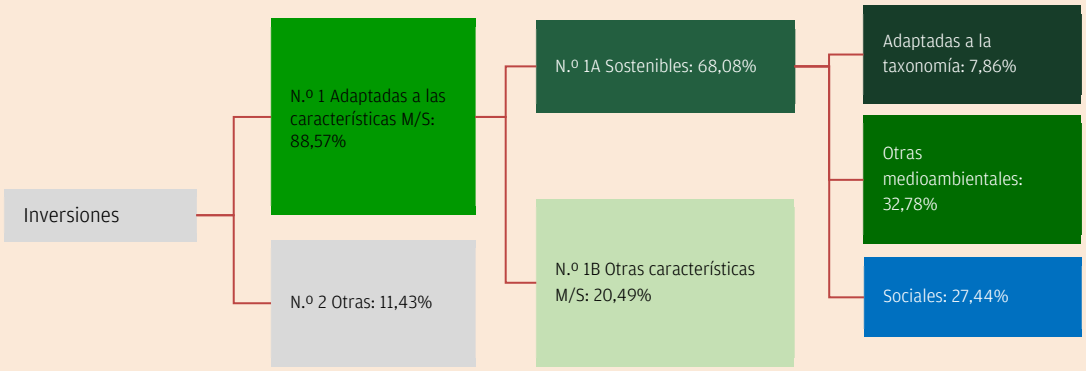
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,57% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 68,08% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 5,90 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,29 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 1,00 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 8,59 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 2,22 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,57 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 2,92 |
| Energía | Energía | 0,49 |
| Productos financieros | Banca | 4,10 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 8,95 |
| Productos financieros | Seguros | 2,86 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 5,67 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 9,07 |
| Industria | Bienes de capital | 6,03 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,02 |
| Industria | Transporte | 2,06 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 11,20 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 13,44 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 7,31 |
| Materiales | Materiales | 1,65 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 2,93 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 1,74 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

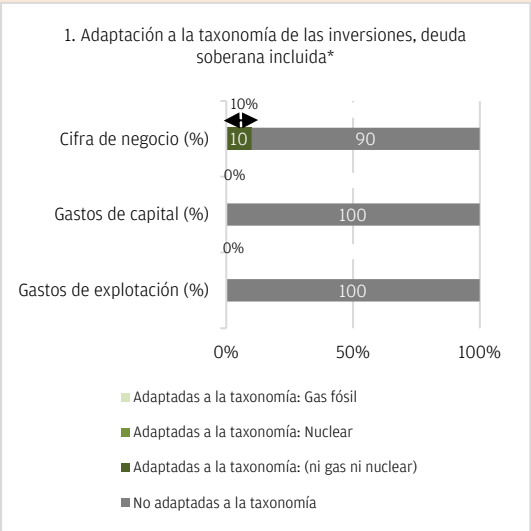
☐ Sí

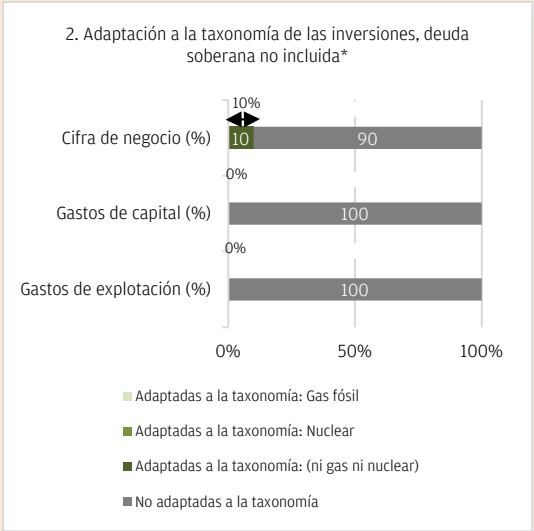
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 9,43%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 7,86% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 32,78% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,44% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 11,43% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 67% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493007K3Z7OZR5WIM85**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 52,45% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,75% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 52,45% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,75% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 52,45% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 67,75% | 52,45% | 10,51% | 29,26% | 12,68% |
| 30/06/2023 | 77,18% | 52,77% | 0,00% | 31,53% | 21,24% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 52,45% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Tecnología | 5,43 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología | 4,76 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL C | Tecnología | 3,73 | Estados Unidos |
| SYNOPSYS INC | Tecnología | 3,51 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 3,32 | Estados Unidos |
| ORACLE CORP | Tecnología | 3,28 | Estados Unidos |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Tecnología | 3,22 | Estados Unidos |
| NETFLIX INC | Consumo discrecional | 3,22 | Estados Unidos |
| TESLA INC | Consumo discrecional | 3,10 | Estados Unidos |
| LAM RESEARCH CORP | Tecnología | 2,54 | Estados Unidos |
| ADOBE INC | Tecnología | 2,43 | Estados Unidos |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Consumo discrecional | 2,38 | Estados Unidos |
| SHOPIFY INC - CLASS A | Tecnología | 2,35 | Canadá |
| SALESFORCE INC | Tecnología | 2,20 | Estados Unidos |
| WORKDAY INC-CLASS A | Tecnología | 2,09 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Tecnología | 5,39 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | Tecnología | 4,60 | Estados Unidos |
| TESLA INC | Consumo discrecional | 4,37 | Estados Unidos |
| ORACLE CORP | Tecnología | 3,51 | Estados Unidos |
| SYNOPSYS INC | Tecnología | 3,31 | Estados Unidos |
| NETFLIX INC | Consumo discrecional | 3,11 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC-CL A | Tecnología | 3,02 | Estados Unidos |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Tecnología | 3,01 | Estados Unidos |
| MONGODB INC | Tecnología | 2,71 | Estados Unidos |
| WORKDAY INC-CLASS A | Tecnología | 2,62 | Estados Unidos |
| AMAZON.COM INC | Consumo discrecional | 2,61 | Estados Unidos |
| ADOBE INC | Tecnología | 2,51 | Estados Unidos |
| SALESFORCE INC | Tecnología | 2,39 | Estados Unidos |
| LAM RESEARCH CORP | Tecnología | 2,26 | Estados Unidos |
| HUBSPOT INC | Tecnología | 2,26 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

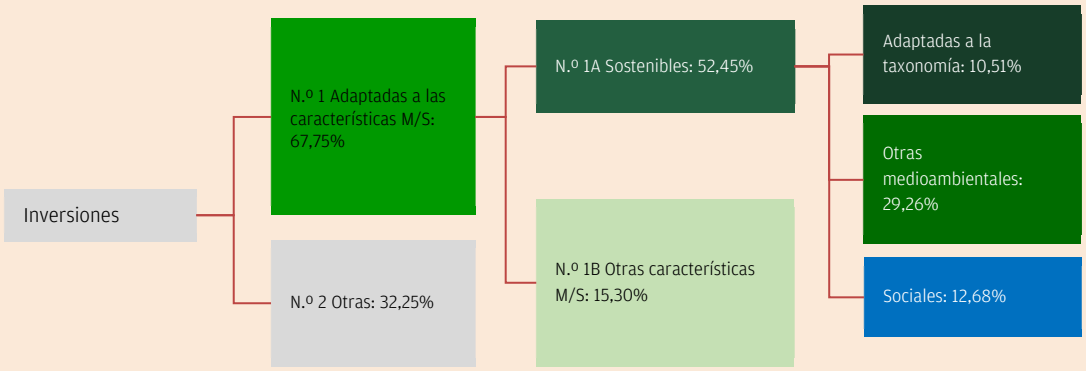
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 67,75% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 52,45% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Atención sanitaria | 1,64 |
| Tecnología | Tecnología | 73,40 |
| Telecomunicaciones | Telecomunicaciones | 0,97 |
| Consumo discrecional | Servicios y productos de consumo | 5,34 |
| Consumo discrecional | Viajes y ocio | 1,84 |
| Consumo discrecional | Minorista | 3,32 |
| Consumo discrecional | Medios de comunicación | 4,88 |
| Consumo discrecional | Automóviles y piezas | 3,10 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 1,07 |
| Energía | Energía | 0,54 |
| Industria | Bienes y servicios industriales | 1,69 |
| Bienes inmuebles | Bienes inmuebles | 0,82 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

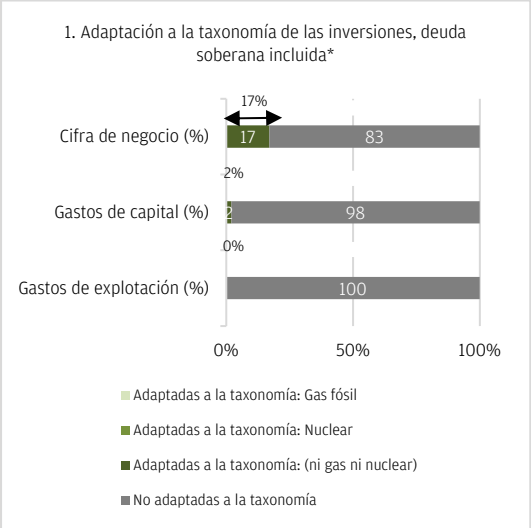
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

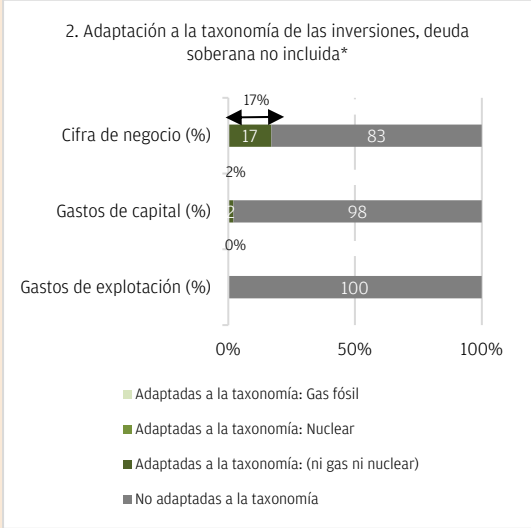
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 15,58%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 10,51% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 29,26% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,68% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 32,25% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300ICWRHFZD5W6646**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 57,31% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,32% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 57,31% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales y/o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,32% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 57,31% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Características medio-ambientales/ sociales | Inversiones sostenibles | Adaptadas a la taxonomía medioambiental | Otras medio-ambientales | Sociales |
|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 82,32% | 57,31% | 2,33% | 31,60% | 23,37% |
| 30/06/2023 | 78,23% | 56,84% | 0,00% | 48,54% | 8,31% |

### *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,31% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

lucha contra la corrupción y el soborno.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3),

datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

_ *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CONOCOPHILLIPS | Energía | 3,02 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & CO | Productos financieros | 2,90 | Estados Unidos |
| EXXON MOBIL CORP | Energía | 2,37 | Estados Unidos |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | Materiales | 2,26 | Bermudas |
| CHEVRON CORP | Energía | 2,26 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Productos financieros | 2,25 | Estados Unidos |
| CSX CORP | Industria | 2,12 | Estados Unidos |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Materiales | 2,11 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 2,10 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Productos financieros | 2,09 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORP | Productos financieros | 2,00 | Estados Unidos |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | Industria | 1,91 | Estados Unidos |
| BLACKROCK INC | Productos financieros | 1,85 | Estados Unidos |
| DOVER CORP | Industria | 1,68 | Estados Unidos |
| COMCAST CORP-CLASS A | Servicios de comunicación | 1,68 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| EXXON MOBIL CORP | Energía | 2,74 | Estados Unidos |
| CONOCOPHILLIPS | Energía | 2,62 | Estados Unidos |
| WELLS FARGO & CO | Productos financieros | 2,56 | Estados Unidos |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | Materiales | 2,34 | Bermudas |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Materiales | 2,24 | Estados Unidos |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Productos financieros | 2,14 | Estados Unidos |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | Atención sanitaria | 2,11 | Estados Unidos |
| MORGAN STANLEY | Productos financieros | 1,96 | Estados Unidos |
| BLACKROCK INC | Productos financieros | 1,96 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Atención sanitaria | 1,86 | Estados Unidos |
| CHEVRON CORP | Energía | 1,80 | Estados Unidos |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | Industria | 1,74 | Estados Unidos |
| COMCAST CORP-CLASS A | Servicios de comunicación | 1,72 | Estados Unidos |
| DOVER CORP | Industria | 1,70 | Estados Unidos |
| CSX CORP | Industria | 1,69 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

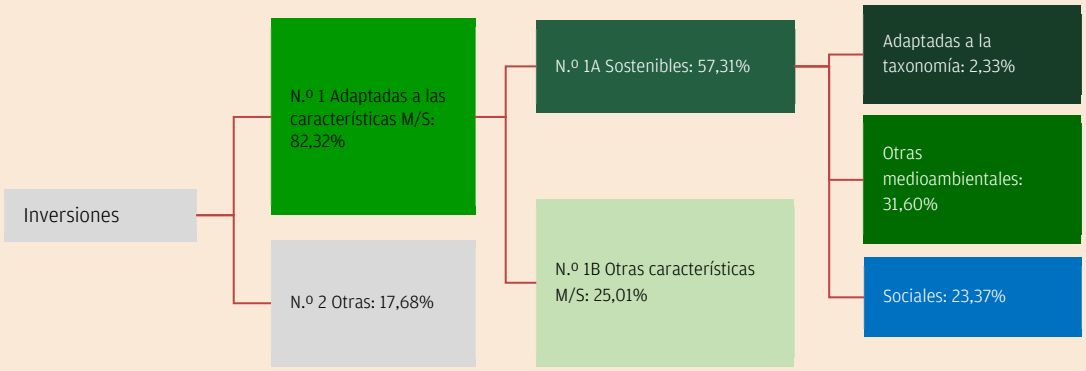
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,32% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 57,31% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 8,04 |
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 8,36 |
| Industria | Bienes de capital | 5,58 |
| Industria | Transporte | 4,79 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,89 |
| Productos financieros | Banca | 8,01 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 11,79 |
| Productos financieros | Seguros | 4,47 |
| Energía | Energía | 9,23 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 2,15 |
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 6,00 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 0,12 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 5,45 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 1,53 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 0,72 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 4,21 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 4,57 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 0,47 |
| Materiales | Materiales | 6,41 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 1,12 |
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 1,83 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 1,85 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,25 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

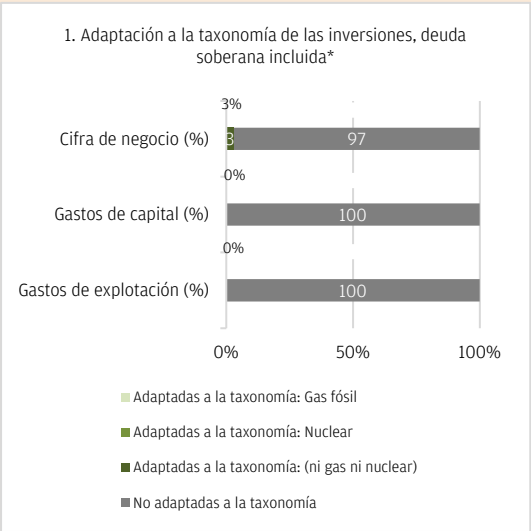
☐ Sí

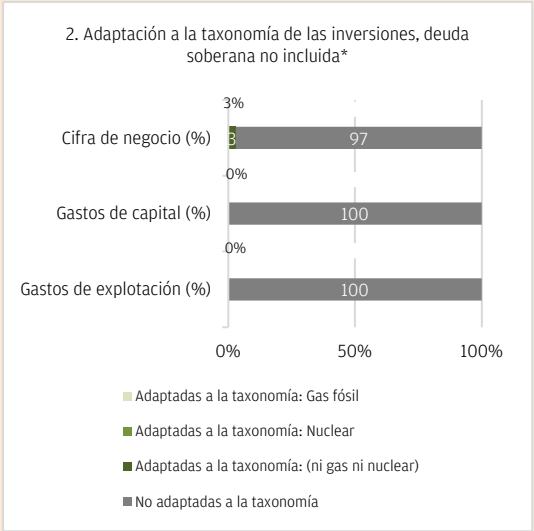
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,59%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | Adaptadas a la taxonomía |
|---|---|
| 30/06/2024 | 2,33% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 31,60% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,37% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,68% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493002HIUGIJXQCDP49**

## Características medioambientales y/o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: % | ☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 63,29% de inversiones sostenibles. |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: % | ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (13 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 97,36% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,29% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos

en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,73% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y/o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales y/o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue actualizado con arreglo al Artículo 8 el 13 de julio de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 97,36% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,29% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se

sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 75,73% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

## *¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,29% de sus activos eran inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

→ *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e

hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

*En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.*

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
13/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION | Finanzas | 4,23 | China |
| LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG | Títulos con garantía de activos | 4,17 | Alemania |
| SOCIETE GENERALE SA | Finanzas | 4,09 | Francia |
| BNG BANK NV | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 3,58 | Países Bajos |
| CREDIT AGRICOLE GROUP | Finanzas | 3,57 | Francia |
| MOUVEMENT DES CAISSES DESJARDINS | Finanzas | 3,43 | Canadá |
| WELLS FARGO & COMPANY | Finanzas | 2,95 | Estados Unidos |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Finanzas | 2,89 | Singapur |
| UNITED OVERSEAS BANK LIMITED | Finanzas | 2,84 | Singapur |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | Finanzas | 2,82 | Canadá |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL) | Finanzas | 2,76 | Suecia |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED | Finanzas | 2,75 | Singapur |
| SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS, INC. | Finanzas | 2,75 | Japón |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB | Finanzas | 2,75 | Suecia |
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN | Finanzas | 2,71 | Alemania |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

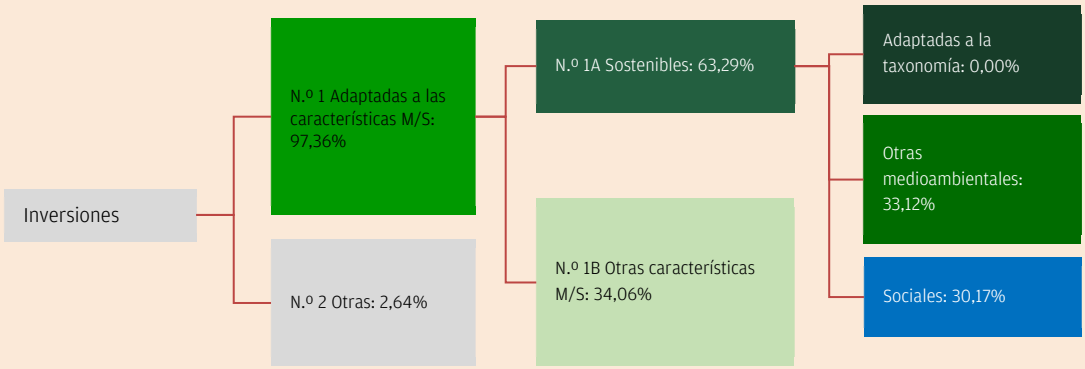
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 97,36% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 63,29% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios). Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**N.º 1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

**N.º 2 otras** incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características M/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A sostenibles**, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía de activos | Efectos comerciales con garantía de activos | 4,19 |
| Finanzas | Banca | 76,29 |
| Finanzas | Correduría | 1,64 |
| Finanzas | Empresas financieras | 5,47 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 3,20 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 5,61 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 3,34 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

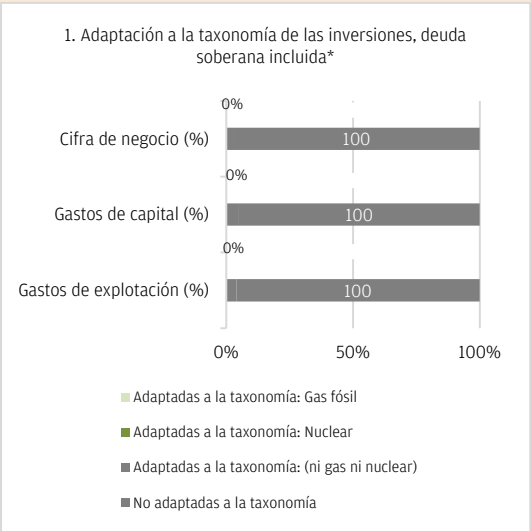
☐ Sí

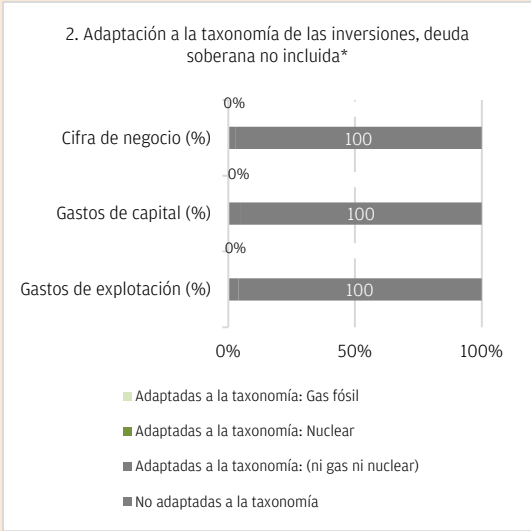
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 33,12% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 30,17% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 2,64% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos no se han incluido, bajo «otros», efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

### ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.

- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

**Los índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

*Anexo V*

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300ENCAXRITUVOS15

## Objetivo de inversión sostenible

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| [X] Sí | [ ] No |
|---|---|
| [X] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 99,73% | [ ] **Ha promovido características medioambientales/sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido una proporción del _% de inversiones sostenibles. |
| [X] en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| [X] en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | [ ] con un objetivo social |
| [ ] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 0,00% | [ ] Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué medida se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo era proporcionar exposición al tema de las soluciones contra el cambio climático. Debía invertir el 100% de sus activos en este tipo de valores. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el 99,73% de las inversiones del Subfondo eran sostenibles. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de invertir en inversiones sostenibles que proporcionen soluciones en relación con subtemas clave en el ámbito del cambio climático, como por ejemplo energías renovables y electrificación, construcción sostenible, alimentación y agua sostenibles, transporte sostenible, y reciclaje y reutilización.

Los indicadores de **sostenibilidad** miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El Gestor de inversiones consideró que las principales causas del cambio climático se corresponden con las principales fuentes de emisión de gases de efecto invernadero, entre las que se encuentran la energía en el sector industrial, la energía en los edificios, la energía en el transporte, la agricultura, las sustancias químicas/cementos y las aguas residuales/vertederos. El Gestor de inversiones trató de identificar e invertir en empresas que produzcan productos y/o servicios (soluciones) para minimizar cada una de estas causas principales.

Debía invertir el 100% de sus activos en este tipo de valores.

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de alcanzar su objetivo sostenible invirtiendo en las empresas mejor posicionadas para desarrollar soluciones que se ocupen del cambio climático.

Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia. Al cierre del periodo de referencia, el 99,73% de las inversiones del Subfondo eran sostenibles. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Inversiones sostenibles | Medio ambiente | Sociales |
|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 99,73% | 99,73% | 0,00% |
| 30/06/2023 | 100,00% | 100,00% | 0,00% |

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

#### → *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un

único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de

género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-14 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. También tuvo en cuenta algunos de los indicadores de las tablas 2 y 3.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | INDUSTRIA | 4,01 | Irlanda |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 3,91 | Francia |
| XYLEM INC | INDUSTRIA | 3,87 | Estados Unidos |
| PRYSMIAN SPA | INDUSTRIA | 3,83 | Italia |
| QUANTA SERVICES INC | INDUSTRIA | 3,82 | Estados Unidos |
| IBERDROLA SA | SUMINISTROS PÚBLICOS | 3,79 | España |
| HITACHI LTD | INDUSTRIA | 3,44 | Japón |
| DASSAULT SYSTEMES SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,43 | Francia |
| ABB LTD-REG | INDUSTRIA | 3,16 | Suiza |
| KEYENCE CORP | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,01 | Japón |
| WEYERHAEUSER CO | BIENES INMUEBLES | 2,99 | Estados Unidos |
| KINGSPAN GROUP PLC | INDUSTRIA | 2,97 | Irlanda |
| SPIE SA | INDUSTRIA | 2,78 | Francia |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 2,76 | Alemania |
| TETRA TECH INC | INDUSTRIA | 2,66 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| XYLEM INC | INDUSTRIA | 3,99 | Estados Unidos |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIA | 3,60 | Francia |
| QUANTA SERVICES INC | INDUSTRIA | 3,38 | Estados Unidos |
| DASSAULT SYSTEMES SE | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,33 | Francia |
| PRYSMIAN SPA | INDUSTRIA | 3,28 | Italia |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | CONSUMO DISCRECIONAL | 3,27 | Alemania |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,26 | Alemania |
| SIKA AG-REG | MATERIALES | 3,19 | Suiza |
| KEYENCE CORP | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | 3,14 | Japón |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | INDUSTRIA | 3,13 | Irlanda |
| IBERDROLA SA | SUMINISTROS PÚBLICOS | 3,11 | España |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIA | 3,11 | Alemania |
| ABB LTD-REG | INDUSTRIA | 3,09 | Suiza |
| NEXTERA ENERGY INC | SUMINISTROS PÚBLICOS | 3,00 | Estados Unidos |
| LG ENERGY SOLUTION | INDUSTRIA | 2,79 | Corea del Sur |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

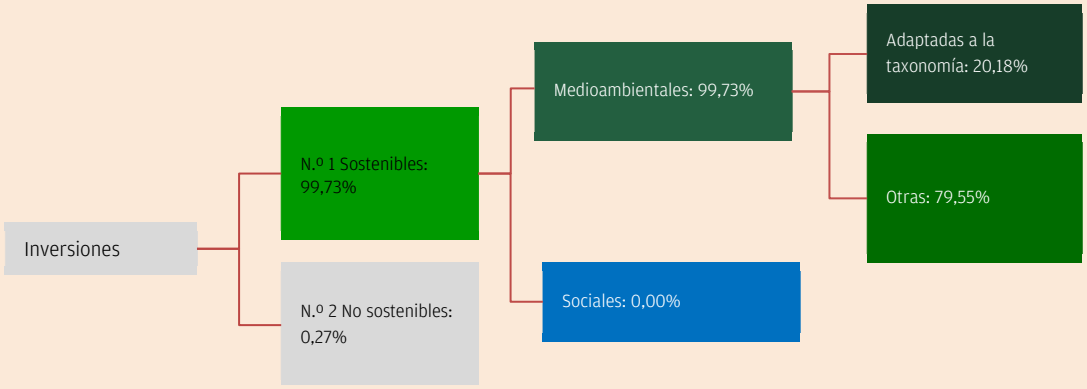
### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,73% de activos de inversiones sostenibles, con un 99,73% de inversiones en títulos con un objetivo medioambiental, y un 0,00% de títulos con un objetivo social.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 0,27% de títulos que ya no cumplían los criterios del Subfondo para ser considerados una inversión sostenible pero que se encontraban dentro del plazo de desinversión permitido durante el que se pueden seguir manteniendo esos activos. En aras de la claridad, en el momento de la inversión se examinaron estos activos y se determinó que cumplían los criterios del Subfondo para ser considerados una inversión sostenible.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se han incluido, como parte de «otras» inversiones, activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera, ya que estas participaciones son mínimas, fluctúan en función de los flujos de inversión y son auxiliares a la política de inversión, con un impacto mínimo o inexistente sobre las actividades de inversión.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**#1 Sostenibles** cubre las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

**#2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo tenía un Objetivo sostenible, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| INDUSTRIA | SERVICIOS COMERCIALES Y PROFESIONALES | 9,32 |
| INDUSTRIA | BIENES DE CAPITAL | 50,51 |
| BIENES INMUEBLES | FIDEICOMISOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT) | 4,19 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | SEMICONDUCTORES Y EQUIPOS SEMICONDUCTORES | 4,16 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | HARDWARE Y EQUIPOS TECNOLÓGICOS | 5,56 |
| TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN | SOFTWARE Y SERVICIOS | 5,82 |
| SUMINISTROS PÚBLICOS | SUMINISTROS PÚBLICOS | 9,36 |
| MATERIALES | MATERIALES | 8,44 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | AUTOMÓVILES Y COMPONENTES | 1,49 |
| CONSUMO DISCRECIONAL | BIENES DE CONSUMO DURADEROS Y ROPA | 0,08 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

[X] Sí

[ ] En gas fósil

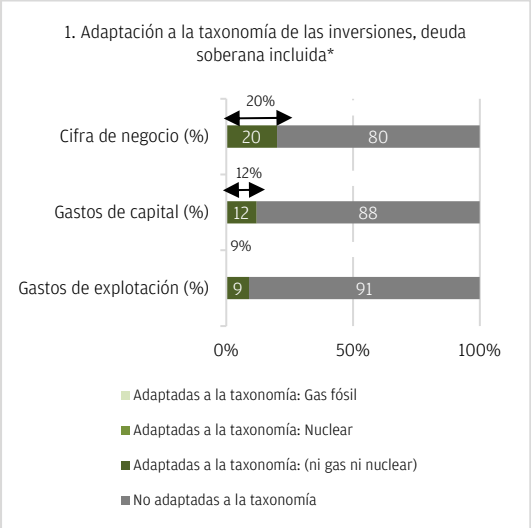
[X] En energía nuclear

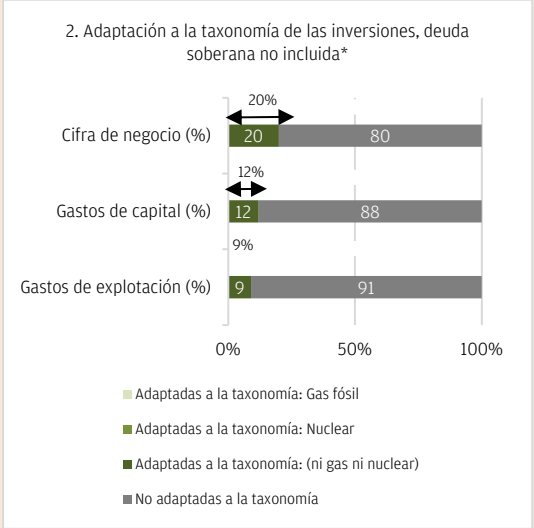
[ ] No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio**, que refleja la cuota de ingresos derivados de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- **los gastos de capital (CapEx)**, que muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, por ejemplo

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,14% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 14,75%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 20,18% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 79,55% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 0,00% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

No aplicable - El Subfondo invierte exclusivamente en inversiones sostenibles para tratar de alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones con vistas a alcanzar el objetivo sostenible:

- Invertir en empresas que hayan sido identificadas por el Gestor de inversiones, en el momento de la adquisición, como las mejor posicionadas para desarrollar soluciones que aborden el cambio climático, por tener una implicación empresarial importante con el desarrollo de dichas soluciones, no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social, y ajustarse a prácticas de buena gobernanza.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En lo que respecta a su enfoque de inversión general y al enfoque en materia de MSG, la estrategia del Subfondo responde a las siguientes características:

Enfoque de inversión

- Se utilizó ThemeBot, que, por medio de procesamiento del lenguaje natural, definió la relevancia textual y la atribución de ingresos para identificar empresas expuestas al tema de las soluciones contra el cambio climático y los subtemas relacionados.
- Los resultados de Themebot se utilizaron como base para seleccionar empresas, aplicando un enfoque de inversión activo y ascendente para la selección de valores, que hace uso de un proceso de inversión basado en la investigación básica.
- Como ya se ha indicado, se llevó a cabo una selección basada en valores y normas para aplicar exclusiones.

Enfoque en materia de MSG: Temático

- Se excluyeron determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Objetivo de cubrir un tema relacionado con la sostenibilidad con un resultado medioambiental/social deliberado.
- Como ya se ha indicado, todos los emisores/empresas siguen prácticas de buena gobernanza.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

**Los índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

*Anexo V*

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300TINKC5S07MTG91**

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| [X] Sí | [ ] No |
|---|---|
| [ ] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 0,00% | [ ] Ha promovido **características medioambientales/sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido una proporción del _% de inversiones sostenibles. |
| [ ] en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| [ ] en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | [ ] con un objetivo social |
| [X] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 100,00% | [ ] Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué medida se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de invertir en inversiones sostenibles que proporcionasen exposición al tema del progreso social. Las Inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo proporcionando soluciones en relación con subtemas clave en el ámbito del progreso social, que pueden ir cambiando, como por ejemplo la financiación accesible, la educación y la formación del talento, el acceso al ecosistema digital, la oferta de viviendas e infraestructuras asequibles, la prestación de servicios esenciales para la población en general, la atención sanitaria y la innovación médica. Se espera que las empresas dedicadas a desarrollar soluciones en los diferentes subtemas tengan un efecto positivo desde la perspectiva del progreso social.

Debía invertir el 100% de sus activos en este tipo de valores. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (31 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el 100,00% de las inversiones del Subfondo eran sostenibles. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. Este Subfondo fue lanzado el 31 de julio de 2023, por lo que el presente informe periódico no representa un año natural completo.

Los indicadores de **sostenibilidad** miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El Gestor de inversiones trató de identificar e invertir en empresas que produzcan productos y/o servicios (soluciones) que impulsen el empoderamiento económico social de la sociedad, y agrupa a estas empresas en los subtemas básicos de progreso social. Las empresas que el Gestor de inversiones ha identificado, en el momento de la adquisición, como bien posicionadas para desarrollar soluciones que impulsen el empoderamiento económico social de la sociedad, son empresas con un nivel de implicación empresarial importante con el desarrollo de dichas soluciones.

Debía invertir el 100% de sus activos en este tipo de valores.

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de alcanzar su objetivo sostenible invirtiendo en las empresas mejor posicionadas para desarrollar soluciones que se ocupen del progreso social.

Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia. Al cierre del periodo de referencia, el 100,00% de las inversiones del Subfondo eran sostenibles. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

#### → *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó una variable sustitutiva que fuese representativa. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado otro conjunto de indicadores más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan

negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo.

Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos).

Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

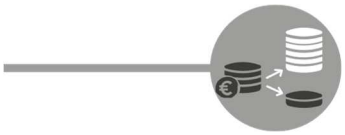
El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-14 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. También tuvo en cuenta algunos de los indicadores de las tablas 2 y 3.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
31/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MERCADOLIBRE INC | Consumo discrecional | 4,17 | Estados Unidos |
| MEITUAN | Consumo discrecional | 3,68 | Islas Caimán |
| CREDICORP LTD | Productos financieros | 3,31 | Bermudas |
| ULTRATECH CEMENT LTD | Materiales | 3,29 | India |
| HDFC BANK LIMITED | Productos financieros | 3,21 | India |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | Consumo discrecional | 2,96 | China |
| ICICI BANK LTD | Productos financieros | 2,85 | India |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Productos financieros | 2,74 | Indonesia |
| KANZHUN LTD - ADR | Servicios de comunicación | 2,68 | Islas Caimán |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Productos básicos de consumo | 2,51 | México |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LTD | Productos financieros | 2,46 | Sudáfrica |
| SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD | Atención sanitaria | 2,31 | Corea del Sur |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | Productos básicos de consumo | 2,27 | China |
| METROPOLIS HEALTHCARE LTD | Atención sanitaria | 2,27 | India |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Consumo discrecional | 2,20 | China |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

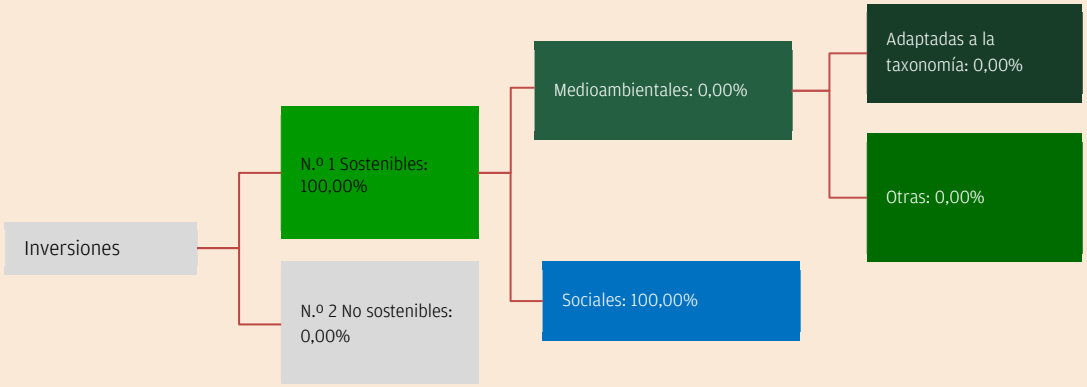
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 100,00% de los activos de la cartera a empresas adaptadas al tema de las soluciones de progreso social y otros activos para fines específicos como la gestión de liquidez.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se han incluido, como parte de «otras» inversiones, activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera, ya que estas participaciones son mínimas, fluctúan en función de los flujos de inversión y son auxiliares a la política de inversión, con un impacto mínimo o inexistente sobre las actividades de inversión.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**#1 Sostenibles** cubre las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

**#2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo tenía un Objetivo sostenible, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Atención sanitaria | Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida | 5,55 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 7,62 |
| Productos financieros | Banca | 26,10 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 4,23 |
| Productos básicos de consumo | Productos alimentarios, bebidas y tabaco | 10,57 |

| | | |
|---|---|---|
| Productos básicos de consumo | Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo | 13,07 |
| Productos básicos de consumo | Productos personales y del hogar | 1,22 |
| Consumo discrecional | Automóviles y componentes | 2,99 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 7,04 |
| Consumo discrecional | Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional | 4,32 |
| Consumo discrecional | Servicios de consumo | 3,68 |
| Industria | Transporte | 2,12 |
| Industria | Bienes de capital | 1,76 |
| Industria | Servicios comerciales y profesionales | 0,52 |
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 4,34 |
| Servicios de comunicación | Medios de comunicación y entretenimiento | 3,33 |
| Materiales | Materiales | 5,92 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 0,69 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

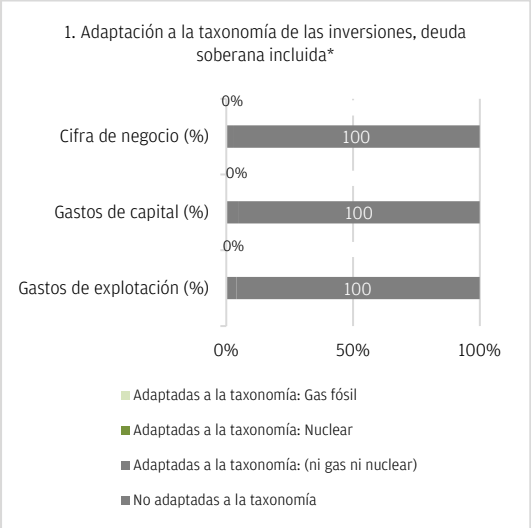
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

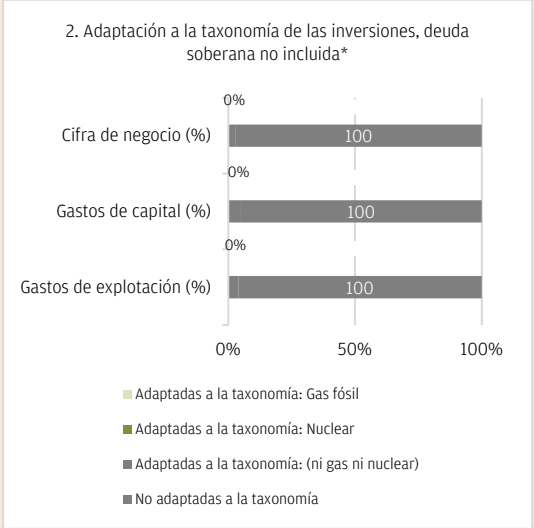
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio**, que refleja la cuota de ingresos derivados de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- **los gastos de capital (CapEx)**, que muestran las inversiones

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, por ejemplo la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,50%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 0,00% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 100,00% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

No aplicable - El Subfondo invierte exclusivamente en inversiones sostenibles para tratar de alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

- Invertir en empresas que hayan sido identificadas por el Gestor de inversiones, en el momento de la adquisición, como las mejor posicionadas para desarrollar soluciones que impulsen el empoderamiento económico social de la sociedad, por tener una implicación empresarial importante con el desarrollo de dichas soluciones, no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social, y ajustarse a prácticas de buena gobernanza.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En lo que respecta a su enfoque de inversión general y al enfoque en materia de MSG, la estrategia del Subfondo responde a las siguientes características:

Enfoque de inversión

- Se utiliza ThemeBot, que, por medio de procesamiento del lenguaje natural, define la relevancia textual y la atribución de ingresos para identificar empresas expuestas al tema del progreso social y los subtemas relacionados.
- Utilizando los resultados de Themebot como base para seleccionar empresas, se aplica un enfoque de inversión activo y ascendente para la selección de valores, haciendo uso de un proceso de inversión basado en la investigación básica.

Enfoque en materia de MSG: Temático

- Se excluyen determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Objetivo de cubrir un tema relacionado con la sostenibilidad con un resultado medioambiental/social deliberado.
- Como ya se ha indicado más arriba, se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

**Los índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

*Anexo V*

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300VKG9LKM2A1PO74**

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| [X] Sí | [ ] No |
|---|---|
| [X] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 84,09% | [ ] **Ha promovido características medioambientales/sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido una proporción del _% de inversiones sostenibles. |
| [X] en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| [X] en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | [ ] con un objetivo social |
| [X] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 15,91% | [ ] Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

### ¿En qué medida se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo era contribuir a una economía sostenible e inclusiva («ESI»). La ESI se fundamenta en un marco cuyo objetivo es identificar los riesgos y desafíos clave para la creación de una economía global que sea compatible con la igualdad de oportunidades y la sostenibilidad de los ecosistemas. Puede consultarse información adicional sobre el Marco de la ESI en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

El Subfondo debía tener asignados el 100% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles, con una asignación mínima comprometida del 30% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 100,00% de inversiones sostenibles con un 84,09% de inversiones con un objetivo medioambiental, y un 15,91% de inversiones con un objetivo social. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. No se ha designado ninguna referencia para la consecución de los objetivos medioambientales o sociales.

Los indicadores de **sostenibilidad** miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

## *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir la consecución de los objetivos de inversión sostenible se han fundamentado en el marco de emisión sostenible sujeto a derechos de propiedad del Gestor de inversiones. Dicho marco lleva a cabo una evaluación cuantitativa del emisor/emisión (según proceda) en función de un conjunto de criterios en la que se analizan el uso del producto de la emisión, la asignación y la transparencia de dicho producto, así como otros criterios de control como, por ejemplo, la elaboración de informes y la conformidad. A continuación, el marco lleva a cabo un proceso de clasificación que evalúa a cada entidad/emisor en tanto que plataforma e ideas individuales. La aprobación a nivel de entidad se otorgaría atendiendo a los principios que la entidad posea en materia de uso del producto. En caso de aprobación, todas las emisiones, preexistentes o nuevas, en cualquier divisa, se considerarían aptas para la inversión; los emisores que no sean aprobados a nivel de entidad podrían optar a una aprobación al nivel de emisión. A nivel de emisión, los diferentes títulos de renta fija se evaluaron en función de criterios específicos. El proceso llevó a cabo un cribado positivo de los emisores/emisiones comprometidos con los objetivos de uso del producto, que se dividieron en diferentes categorías dependiendo de si el producto se segregaba o era intercambiable.

El Subfondo debía invertir el 100% de sus activos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 30% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 100,00% de inversiones sostenibles, con un 84,09% de inversiones con un objetivo medioambiental, y un 15,91% de inversiones con un objetivo social. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores y/o emisiones que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores y/o emisiones que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó una variable sustitutiva que fuese representativa. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos cuantitativos y cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden obtenerse de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tienen en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utiliza para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tienen en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla

2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utiliza los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requiere que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa sea considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo I a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-14 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. El Subfondo tuvo en cuenta asimismo los indicadores 2 de la tabla 2, y 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber: 01/07/2023 - 30/06/2024

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| EUROPEAN UNION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 4,34 | Internacional |
| KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 4,13 | Alemania |
| CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 3,09 | Francia |
| BPCE SA | Finanzas | 2,97 | Francia |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | 2,57 | Estados Unidos |
| CAIXABANK, S.A. | Finanzas | 2,44 | España |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 2,30 | Internacional |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Deuda pública de mercados desarrollados | 2,17 | Alemania |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Finanzas | 2,12 | Estados Unidos |
| DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC. | Finanzas | 2,08 | Japón |
| REPUBLIC OF ITALY | Deuda pública de mercados desarrollados | 1,93 | Italia |
| INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,81 | Internacional |
| JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,51 | Japón |
| AFRICAN DEVELOPMENT BANK | Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | 1,23 | Internacional |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finanzas | 1,19 | Italia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

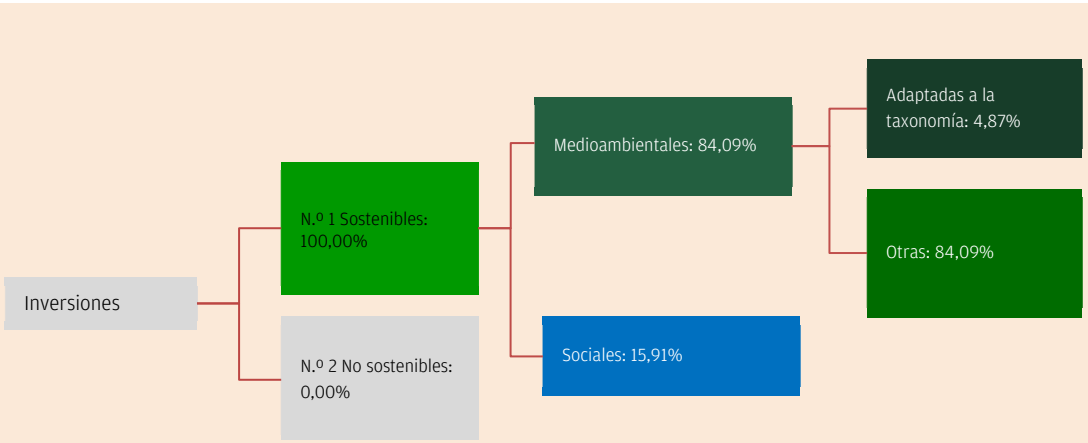
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 100,00% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles, con un 84,09% de inversiones en títulos con un objetivo medioambiental, y un 15,91% de títulos con un objetivo social.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**#1 Sostenibles** cubre las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

**#2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles

## *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo ha promovido determinados objetivos medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia | Pass-through multifamiliares de agencia | 2,57 |
| Deuda pública de mercados desarrollados | Deuda de mercados desarrollados | 4,76 |
| Mercados emergentes locales | Deuda local de mercados emergentes | 1,18 |
| Finanzas | Banca | 30,82 |
| Finanzas | Empresas financieras | 0,76 |
| Finanzas | Seguros | 1,04 |
| Finanzas | Otros servicios financieros | 0,76 |
| Finanzas | REIT | 3,22 |
| Industrial | Industrias básicas | 1,49 |
| Industrial | Comunicaciones | 3,06 |
| Industrial | Consumo cíclico | 3,85 |
| Industrial | Consumo no cíclico | 1,38 |
| Industrial | Energía | 0,16 |
| Industrial | Otros servicios industriales | 1,25 |
| Industrial | Tecnología | 0,94 |
| Industrial | Transporte | 1,09 |
| Industrial | Bienes de capital | 1,26 |
| Suministros públicos | Eléctrico | 6,60 |
| Suministros públicos | Gas natural | 0,07 |
| Suministros públicos | Suministros básicos - Otros | 1,27 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Emisiones supranacionales | 13,35 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda pública local extranjera | 2,48 |

| | | |
|---|---|---|
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Instituciones extranjeras | 10,19 |
| Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense | Deuda soberana | 2,57 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

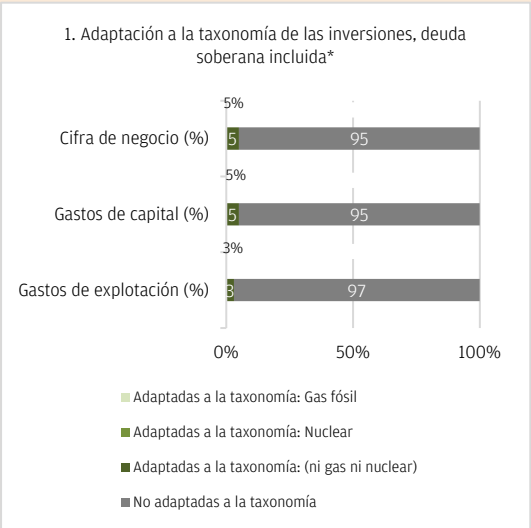
☒ Sí

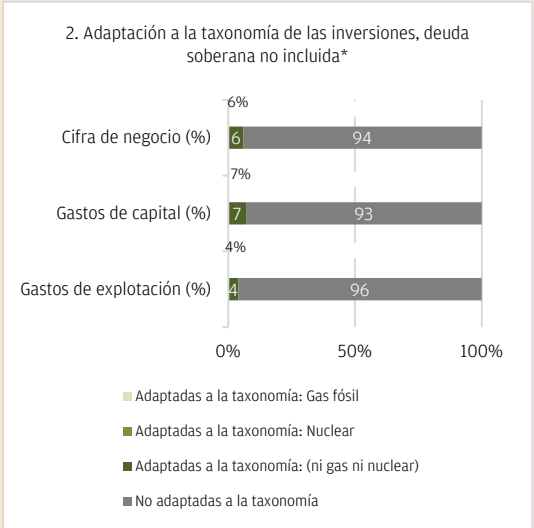
☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio**, que refleja la cuota de ingresos derivados de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- **los gastos de capital (CapEx)**, que muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, por ejemplo la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**




Este gráfico representa el 65% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,25%.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 84,09% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 15,91% de los activos al final del periodo de referencia.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

No aplicable - El Subfondo invierte exclusivamente en inversiones sostenibles para tratar de alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

### ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para alcanzar el objetivo sostenible:

- Invertir en títulos que contribuyan a una economía sostenible e inclusiva.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales

porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» puede encontrarse información adicional sobre el marco de la estrategia.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

**Los índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300QQLCDHO5MO6C13

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| [X] Sí | [ ] No |
|---|---|
| [X] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 66,69% | [ ] **Ha promovido características medioambientales/sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido una proporción del _% de inversiones sostenibles. |
| [X] en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| [X] en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | [ ] con un objetivo social |
| [X] Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 33,31% | [ ] Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿En qué medida se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de invertir en inversiones sostenibles que proporcionasen exposición al tema de la infraestructura sostenible. Las inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo proporcionando soluciones en relación con subtemas clave en el ámbito de la infraestructura sostenible, que pueden ir cambiando, como por ejemplo la prestación de servicios esenciales, la resiliencia medioambiental, la infraestructura social, o la mejora de la conectividad. Se espera que las empresas dedicadas a desarrollar soluciones en los diferentes subtemas tengan un efecto positivo desde la perspectiva de la infraestructura sostenible.

El Subfondo debía tener asignados el 100% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles, con una asignación mínima comprometida del 25% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2023 - 30 de junio de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el 100,00% de las inversiones del Subfondo eran sostenibles. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los indicadores de **sostenibilidad** miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El Gestor de inversiones trató de identificar e invertir en empresas que produzcan productos y/o servicios (soluciones) relacionados con la infraestructura necesaria para facilitar una economía sostenible e inclusiva, y agrupa a estas empresas en los subtemas básicos de infraestructura sostenible. Las empresas que el Gestor de inversiones ha identificado, en el momento de la adquisición, como bien posicionadas para desarrollar soluciones en el ámbito de la infraestructura sostenible, son empresas con un nivel de implicación empresarial importante con el desarrollo de dichas soluciones.

El Subfondo debía tener asignados el 100% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles, con una asignación mínima comprometida del 25% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social.

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de alcanzar su objetivo sostenible invirtiendo en las empresas mejor posicionadas para desarrollar soluciones que se ocupen de la infraestructura sostenible.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 100,00% de inversiones sostenibles, con un 66,69% de inversiones con un objetivo medioambiental, y un 33,31% de inversiones con un objetivo social. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

### *... y en comparación con periodos anteriores?*

| | Inversiones sostenibles | Medio ambiente | Sociales |
|---|---|---|---|
| 30/06/2024 | 100,00% | 66,69% | 33,31% |
| 30/06/2023 | 100,00% | 65,58% | 34,42% |

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

#### → *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas

incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo.

Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos).

Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como

base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.

## ¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-14 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. También tuvo en cuenta algunos de los indicadores de las tablas 2 y 3.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/07/2023 - 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SSE PLC | Suministros públicos | 4,13 | Reino Unido |
| UNION PACIFIC CORP | Industria | 3,44 | Estados Unidos |
| NATIONAL GRID PLC | Suministros públicos | 3,41 | Reino Unido |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | Bienes inmuebles | 3,25 | Estados Unidos |
| Transmissora Alianca de Energi | Suministros públicos | 2,82 | Brasil |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | Industria | 2,80 | China |
| VONOVIA SE | Bienes inmuebles | 2,50 | Alemania |
| AMERICAN TOWER CORP | Bienes inmuebles | 2,47 | Estados Unidos |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | Bienes inmuebles | 2,45 | Estados Unidos |
| SEVERN TRENT PLC | Suministros públicos | 2,44 | Reino Unido |
| NEXTERA ENERGY INC | Suministros públicos | 2,40 | Estados Unidos |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | Suministros públicos | 2,34 | Italia |
| IBERDROLA SA | Suministros públicos | 2,32 | España |
| ENEL SPA | Suministros públicos | 2,29 | Italia |
| XYLEM INC | Industria | 2,27 | Estados Unidos |

## Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2023

| Inversiones de mayor volumen | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SSE PLC | Suministros públicos | 4,06 | REINO UNIDO |
| IBERDROLA SA | Suministros públicos | 3,72 | ESPAÑA |
| UNION PACIFIC CORP | Industria | 3,72 | ESTADOS UNIDOS |
| NEXTERA ENERGY INC | Suministros públicos | 3,70 | ESTADOS UNIDOS |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | Industria | 3,58 | CANADÁ |
| HCA HEALTHCARE INC | Atención sanitaria | 3,20 | ESTADOS UNIDOS |
| XYLEM INC | Industria | 3,04 | ESTADOS UNIDOS |
| CELLNEX TELECOM SA | Servicios de comunicación | 2,95 | ESPAÑA |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | Bienes inmuebles | 2,75 | ESTADOS UNIDOS |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | Bienes inmuebles | 2,70 | ESTADOS UNIDOS |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | Suministros públicos | 2,46 | ITALIA |
| WELLTOWER INC | Bienes inmuebles | 2,44 | ESTADOS UNIDOS |
| PROLOGIS INC | Bienes inmuebles | 2,27 | ESTADOS UNIDOS |
| GOODMAN GROUP | Bienes inmuebles | 2,14 | AUSTRALIA |
| EQUINIX INC | Bienes inmuebles | 2,09 | ESTADOS UNIDOS |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

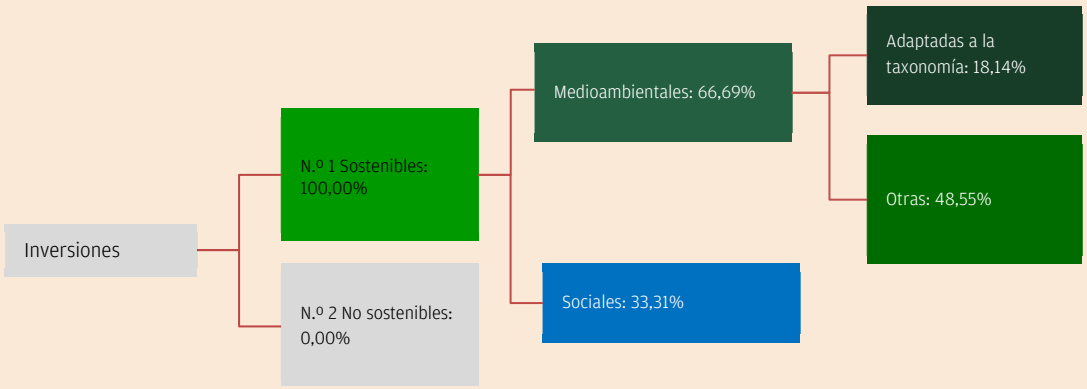
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 100,00% de los activos de la cartera a empresas adaptadas al tema de las soluciones de infraestructura sostenible y otros activos para fines específicos como la gestión de liquidez.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se han incluido, como parte de «otras» inversiones, activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera, ya que estas participaciones son mínimas, fluctúan en función de los flujos de inversión y son auxiliares a la política de inversión, con un impacto mínimo o inexistente sobre las actividades de inversión.

Nota: La adaptación a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir de la adaptación total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).




**#1 Sostenibles** cubre las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

**#2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Aunque el Subfondo tenía un Objetivo sostenible, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

| Sector | Subsector | % de activos |
|---|---|---|
| Servicios de comunicación | Servicios de telecomunicación | 2,91 |
| Consumo discrecional | Bienes de consumo duraderos y ropa | 0,11 |
| Productos financieros | Servicios financieros | 1,51 |
| Atención sanitaria | Equipos y servicios sanitarios | 2,07 |
| Industria | Bienes de capital | 7,14 |
| Industria | Transporte | 8,46 |

| | | |
|---|---|---|
| Tecnología de la información | Semiconductores y equipos semiconductores | 0,31 |
| Tecnología de la información | Software y servicios | 0,75 |
| Tecnología de la información | Hardware y equipos tecnológicos | 1,43 |
| Bienes inmuebles | Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT) | 29,03 |
| Bienes inmuebles | Gestión y promoción de bienes inmuebles | 3,61 |
| Suministros públicos | Suministros públicos | 40,72 |

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
**Las actividades de transición son** actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?[1]

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

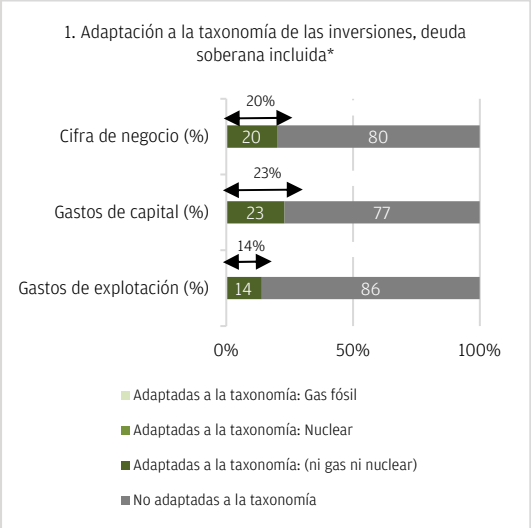
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

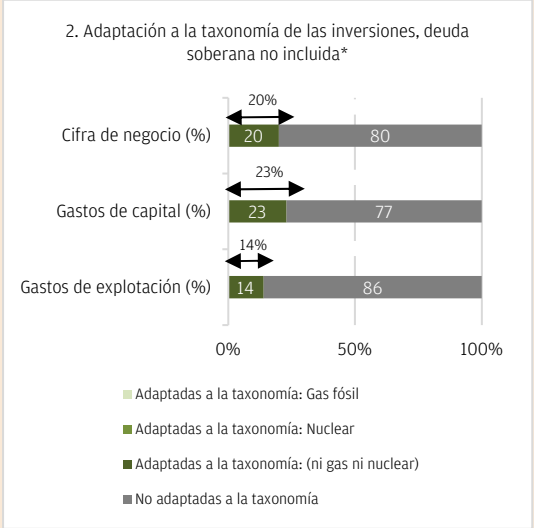
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio**, que refleja la cuota de ingresos derivados de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- **los gastos de capital (CapEx)**, que muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, por ejemplo la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las

**Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.**

empresas en que se invierte.




Este gráfico representa el 100% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

### *¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?*

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 8,48%.

### *¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?*

| | **Adaptadas a la taxonomía** |
|---|---|
| 30/06/2024 | 18,14% |
| 30/06/2023 | 0,00% |

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

## ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 48,55% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 33,31% de los activos al final del periodo de referencia.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

No aplicable - El Subfondo invierte exclusivamente en inversiones sostenibles para tratar de alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

## ¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones con vistas a alcanzar el objetivo sostenible:

- Invertir en empresas que hayan sido identificadas por el Gestor de inversiones, en el momento de la adquisición, como las mejor posicionadas para desarrollar la infraestructura necesaria para facilitar una economía sostenible e inclusiva, por tener una implicación empresarial importante con el desarrollo de dichas soluciones, no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social, y ajustarse a prácticas de buena gobernanza.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En lo que respecta a su enfoque de inversión general y al enfoque en materia de MSG, la estrategia del Subfondo responde a las siguientes características:

Enfoque de inversión

- Se utiliza ThemeBot, que, por medio de procesamiento del lenguaje natural, define la relevancia textual y la atribución de ingresos para identificar empresas expuestas al tema de la producción y el consumo sostenibles y los subtemas relacionados.
- Utilizando los resultados de Themebot como base para seleccionar empresas, se aplica un enfoque de inversión activo y ascendente para la selección de valores, haciendo uso de un proceso de inversión basado en la investigación básica.

Enfoque en materia de MSG: Temático

- Se excluyen determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Objetivo de cubrir un tema relacionado con la sostenibilidad con un resultado medioambiental/social deliberado.
- Como ya se ha indicado más arriba, se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

**Los índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

## SIGUIENTES PASOS

**Correo electrónico:**
fundinfo@jpmorgan.com

**Página de inicio:**
www.jpmorganassetmanagement.com

**Dirección:**
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (352) 34 101

ES JPMF 06/24

J.P.Morgan
Asset Management