
Version abrégée du rapport semestriel non révisé

JPMorgan Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 juin 2025

Rapport destiné aux Investisseurs en Suisse



Certains des compartiments du Fonds ne sont pas autorisés à l'offre en Suisse. Par conséquent, aucune information relative à ces compartiments n'est mentionnée dans cette version abrégée du rapport semestriel. Toutefois, les investisseurs sont rendus attentifs au fait que certaines données contenues dans cette version abrégée rapport semestriel sont exprimées sur une base consolidée et, de ce fait, comprennent aussi les données afférentes aux compartiments qui ne sont pas autorisés en Suisse.

J.P.Morgan
Asset Management

Ce rapport est une version abrégée du rapport semestriel non audité préparé conformément à la Loi du Luxembourg du 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Ce rapport ne constitue en aucun cas une offre d'actions. Aucune souscription ne saurait être acceptée sur la base de ce rapport. Les souscriptions ne sont réputées valables que si elles sont faites sur la base du document d'offre en vigueur en Suisse, lequel est disponible gratuitement sur simple demande, étayé du rapport annuel audité le plus récente du Fonds et de tout rapport semestriel non audité ultérieur, auprès de JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC.

Certains des compartiments du Fonds ne sont pas autorisés à l'offre en Suisse. Par conséquent, aucune information relative à ces compartiments n'est mentionnée dans cette version abrégée du rapport semestriel. Toutefois, les investisseurs sont rendus attentifs au fait que certaines données contenues dans cette version abrégée rapport semestriel sont exprimées sur une base consolidée et, de ce fait, comprennent aussi les données afférentes aux compartiments qui ne sont pas autorisés en Suisse.

JPMorgan Investment Funds

Abridged Version of the Rapport semestriel non révisé

Au 30 juin 2025

Sommaire

| | |
|--|-----|
| Conseil d'administration | 1 |
| Gestion et administration | 2 |
| Etats Financiers et informations statistiques | |
| <i>Etat combiné de l'Actif net</i> | 3 |
| <i>Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net</i> | 9 |
| <i>Etat des variations du nombre d'Actions</i> | 18 |
| <i>Informations statistiques</i> | 26 |
| Notes aux Etats financiers non révisés | 36 |
| Etat du portefeuille-titres | |
| Compartiments actions | |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund</i> | 44 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund</i> | 48 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund</i> | 52 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund</i> | 54 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund</i> | 57 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund</i> | 61 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund</i> | 63 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund</i> | 65 |
| Compartiments mixtes | |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund</i> | 67 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund</i> | 74 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund</i> | 86 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund</i> | 123 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund</i> | 152 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund</i> | 162 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund</i> | 166 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund</i> | 171 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund</i> | 176 |
| Compartiments investis en titres convertibles | |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund</i> | 184 |
| Compartiments obligataires | |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund</i> | 187 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund</i> | 198 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund</i> | 206 |
| <i>JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund</i> | 216 |
| Annexe - Informations supplémentaires non révisées | |
| 1. <i>Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)</i> | 224 |
| 2. <i>Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments</i> | 236 |
| 3. <i>Performance et volatilité</i> | 238 |
| 4. <i>Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires</i> | 248 |
| 5. <i>Classes d'Actions des Compartiments assujetties à la Taxe d'Abonnement</i> | 248 |
| 6. <i>Ratio de rotation du portefeuille</i> | 248 |
| 7. <i>Méthode de calcul de l'exposition au risque</i> | 249 |
| 8. <i>Sûretés reçues</i> | 250 |
| 9. <i>Opérations de financement sur titres</i> | 251 |
| 10. <i>Exposition résultant d'instruments financiers dérivés</i> | 257 |
| 11. <i>Informations sur la rémunération au titre des OPCVM</i> | 258 |
| 12. <i>Publications financières en matière de durabilité</i> | 259 |

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

Ce rapport ne saurait constituer une offre, une vente ou une invitation à souscrire ou à acheter des actions. Aucune souscription ne peut être effectuée sur la seule base de ce rapport. Les souscriptions ne sont réputées valables que si elles sont faites sur la base du dernier Prospectus en vigueur, des derniers Documents d'Informations Clés en vigueur, accompagnés du dernier rapport annuel révisé et, s'il est publié à une date ultérieure, du dernier rapport semestriel non révisé.

Le dernier Prospectus en vigueur, les derniers Documents d'Informations Clés en vigueur, le rapport semestriel non révisé ainsi que le rapport annuel révisé peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social de la SIVAV et des agents payeurs dans votre pays.

Les coordonnées du/des Gestionnaire(s) financier(s) de chaque Compartiment sont désormais disponibles dans le Prospectus, auprès de la Société de gestion à son siège social ou à l'adresse <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>.

Cette page a été intentionnellement laissée vierge

JPMorgan Investment Funds

Conseil d'administration

Président

Peter Thomas Schwicht
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Administrateurs

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

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

John Li How Cheong
The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Marion Mulvey
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Martin Porter
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

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

Siège social

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

JPMorgan Investment Funds

Gestion et administration

Société de gestion, teneur de comptes et agent de transfert, distributeur principal et agent domiciliataire

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

Gestionnaires financiers

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

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

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

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

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

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

Dépositaire, Agent administratif, Agent d'entreprise et Agent de cotation

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

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (jusqu'au 30 juin 2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (à partir du 1^{er} juillet 2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers juridiques au Luxembourg

Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net

Au 30 juin 2025

| | Combiné USD | JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD |
|---|-----------------------|--|---|--|
| Actif | | | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 64.459.197.372 | 2.001.091.505 | 549.077.035 | 3.755.935.239 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 4.250.239.239 | 154.651.403 | 127.548.794 | 405.273.956 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 68.709.436.611 | 2.155.742.908 | 676.625.829 | 4.161.209.195 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | 76.772.390 | - | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 650.630.094 | 12.075.928 | 3.961.178 | 438.395 |
| Dépôts à terme | 163.982.600 | - | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 194.653.709 | 4.372.278 | 4.303.802 | 5.214.577 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 129.424.118 | - | 33.717 | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | 89.817.000 | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | 52.000.741 | 1.517.079 | 883.417 | 1.639.603 |
| Intérêts à recevoir | 265.531.458 | - | - | - |
| Récupération fiscale à recevoir | 22.353.706 | 3.828.905 | 1.278.628 | 368.352 |
| Exemption de commission à recevoir* | 723.834 | 8.674 | 20.968 | 6.391 |
| Contrats d'option achetées à la juste valeur | 7.200.764 | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats financiers à terme | 151.397.160 | - | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 713.214.206 | 214.700 | 1.220.793 | 5.921.907 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 6.230.109 | - | - | - |
| Autres actifs | 386.833 | - | 454 | 195 |
| Total de l'Actif | 71.233.755.333 | 2.177.760.472 | 688.328.786 | 4.174.798.615 |
| Passif | | | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | 73.960.808 | - | - | - |
| Découverts bancaires | 1.275.869 | - | - | - |
| Dus aux courtiers | 121.002.196 | - | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 243.734.917 | 3.170.970 | 2.623.620 | 1.965.789 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 120.179.705 | 68.851 | 2.396.674 | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | 92.919.422 | - | - | - |
| Intérêts à payer | 108.153 | - | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 4.256.987 | 12.902 | 68.864 | - |
| Commissions de gestion à payer | 51.165.542 | 991.158 | 657.554 | 1.553.439 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 4.409.845 | 107.277 | 54.952 | 194.642 |
| Commission de performance à payer | 3.598.707 | - | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | 903.482 | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 26.943.452 | 96.313 | 117.250 | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 451.575.171 | 376.736 | 2.555.166 | 716.845 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 21.418.336 | - | - | - |
| Autres passifs** | 10.103.744 | 114.714 | 97.400 | 292.508 |
| Total du passif | 1.227.556.336 | 4.938.921 | 8.571.480 | 4.723.223 |
| Total de l'Actif net | 70.006.198.997 | 2.172.821.551 | 679.757.306 | 4.170.075.392 |

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY | JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY |
|---|---|--|--|---|
| Actif | | | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 6.119.249.357 | 9.456.406.768 | 25.328.035.807 | 72.101.927.546 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 811.851.925 | 1.128.275.828 | 7.788.301.793 | 7.826.486.204 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 6.931.101.282 | 10.584.682.596 | 33.116.337.600 | 79.928.413.750 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 1.684.407 | 3.418.993 | 202.824.068 | 3.393.805.009 |
| Dépôts à terme | - | - | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 12.540.868 | 70.545.754 | 44.233.541 | 2.053.970.496 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 12.382.124 | 88.592.648 | 170.838.438 | 124.648.377 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | 4.266.611 | 3.241.098 | 29.310.495 | 132.963.916 |
| Intérêts à recevoir | - | - | - | - |
| Récupération fiscale à recevoir | 3.860.575 | 1.630.734 | - | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 8.860 | 1.480 | 3.408.717 | 2.961.911 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 37.998.842 | 47.208.638 | 11.152.742 | 1.358.335.768 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - | - | - |
| Autres actifs | 4.527 | 29.465 | 1.818.232 | 14.828.157 |
| Total de l'Actif | 7.003.848.096 | 10.799.351.406 | 33.579.923.833 | 87.009.927.384 |
| Passif | | | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - | - | - |
| Découverts bancaires | 867.435 | - | - | - |
| Dus aux courtiers | - | - | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 13.383.709 | 78.281.323 | 4.860.185 | 4.247.376.289 |
| Montants à payer sur investissements acquis | - | 53.047.466 | - | 11.402.940 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - | - | - |
| Intérêts à payer | - | - | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 615.828 | 176.193 | 511.403 | 2.411.063 |
| Commissions de gestion à payer | 7.525.152 | 6.420.150 | 8.035.842 | 44.109.875 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 502.132 | 638.775 | 2.716.924 | 6.882.472 |
| Commission de performance à payer | - | - | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 10.437.982 | 26.546.027 | 1.256.528 | 86.287.344 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - | - | - |
| Autres passifs** | 543.062 | 513.301 | 5.588.958 | 10.937.582 |
| Total du passif | 33.875.300 | 165.623.235 | 22.969.840 | 4.409.407.565 |
| Total de l'Actif net | 6.969.972.796 | 10.633.728.171 | 33.556.953.993 | 82.600.519.819 |

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR |
|---|--|---|---|---|
| Actif | | | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 7.098.488.800 | 18.419.803 | 2.474.370.728 | 16.848.737.688 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 2.085.291.486 | (1.006.747) | 172.681.238 | (434.959.038) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 9.183.780.286 | 17.413.056 | 2.647.051.966 | 16.413.778.650 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 2.436.045 | 879.947 | 63.417.149 | 187.837.287 |
| Dépôts à terme | - | - | 23.382.830 | 52.000.000 |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 42.028.849 | - | 1.011.082 | 16.269.398 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | - | 93.420 | 4.075.909 | 11.603.646 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | 3.786.176 | 3.311 | 1.250.007 | 26.722.783 |
| Intérêts à recevoir | - | 66.775 | 9.587.491 | 123.444.536 |
| Récupération fiscale à recevoir | - | 1.679 | 603.133 | 7.642.988 |
| Exemption de commission à recevoir* | 172 | 25.736 | 77.292 | 30.379 |
| Contrats d'option achetées à la juste valeur | - | 23.895 | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats financiers à terme | 459.394 | 10.941 | 2.167.781 | 115.733.158 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 36.912.451 | 199.901 | 33.853.499 | 357.495.933 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - | - | - |
| Autres actifs | 4.321 | - | 62.607 | 10.796 |
| Total de l'Actif | 9.269.407.694 | 18.718.661 | 2.786.540.746 | 17.312.569.554 |
| Passif | | | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - | - | - |
| Découverts bancaires | - | - | - | 7.281 |
| Dus aux courtiers | 142.537 | 2.245 | 299.651 | 93.577.518 |
| Montants à payer sur rachats | 22.450.603 | - | 4.894.166 | 44.741.923 |
| Montants à payer sur investissements acquis | - | 52.987 | 2.606.895 | 22.799.283 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - | - | - |
| Intérêts à payer | - | - | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 123.740 | - | 293.571 | 1.790.356 |
| Commissions de gestion à payer | 5.722.837 | 9.233 | 2.558.195 | 14.774.750 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 499.250 | 1.508 | 218.781 | 967.824 |
| Commission de performance à payer | - | - | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | 15.323 | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | 13.867 | 939.699 | 18.214.274 |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 2.067.460 | 34.618 | 30.181.083 | 278.825.121 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - | - | - |
| Autres passifs** | 377.217 | 26.542 | 1.148.447 | 2.592.443 |
| Total du passif | 31.383.644 | 156.323 | 43.140.488 | 478.290.773 |
| Total de l'Actif net | 9.238.024.050 | 18.562.338 | 2.743.400.258 | 16.834.278.781 |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR |
|---|---|--|---|---|
| Actif | | | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 1.125.882.023 | 78.644.079 | 330.474.870 | 1.650.909.332 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (54.824.060) | 68.808 | 16.155.021 | (6.282.260) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 1.071.057.963 | 78.712.887 | 346.629.891 | 1.644.627.072 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 2.434.750 | 140.210 | 6.678.153 | 50.381.522 |
| Dépôts à terme | - | - | 11.200.000 | 32.700.000 |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 105.252 | 8.113 | 318.966 | 1.207.850 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 1.622.097 | - | - | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | 1.031.151 | 44.044 | 35.638 | 276.927 |
| Intérêts à recevoir | 10.440.635 | 695.503 | 298 | - |
| Récupération fiscale à recevoir | 329.328 | 40.761 | 5.939 | 176.508 |
| Exemption de commission à recevoir* | 22.074 | 34.893 | 32.833 | 54.749 |
| Contrats d'option achetées à la juste valeur | - | - | 307.905 | 2.436.668 |
| Plus-values latentes sur contrats financiers à terme | 6.986.941 | 661.283 | 106.774 | 828.653 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 14.752.473 | 1.169.319 | 5.008.936 | 31.360.786 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - | - | - |
| Autres actifs | 71.127 | - | 5.774 | 33.066 |
| Total de l'Actif | 1.108.853.791 | 81.507.013 | 370.331.107 | 1.764.083.801 |
| Passif | | | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - | - | - |
| Découverts bancaires | 298.152 | 42.541 | - | - |
| Dus aux courtiers | 7.155.117 | 536.595 | 28.413 | 221.228 |
| Montants à payer sur rachats | 2.621.765 | 486.589 | 304.123 | 5.004.557 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 2.430.587 | 23.630 | 1.081.027 | 8.527.797 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - | - | - |
| Intérêts à payer | - | - | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 131.682 | 12.752 | 22.042 | 153.610 |
| Commissions de gestion à payer | 1.019.127 | 80.793 | 288.376 | 1.233.028 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 89.748 | 6.598 | 30.012 | 145.073 |
| Commission de performance à payer | - | - | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 319.656 | 97.119 | 130.323 | 1.032.602 |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 790.834 | 131.020 | 2.404.389 | 26.852.744 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - | 305.401 | 2.363.344 |
| Autres passifs** | 216.940 | 48.977 | 194.503 | 1.297.190 |
| Total du passif | 15.073.608 | 1.466.614 | 4.788.609 | 46.831.173 |
| Total de l'Actif net | 1.093.780.183 | 80.040.399 | 365.542.498 | 1.717.252.628 |

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) USD | JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD |
|---|---|---|---|---|
| Actif | | | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 246.888.898 | 19.160.452 | 105.854.299 | 5.685.334.004 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (1.156.818) | 969.141 | 5.759.297 | (276.845.069) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 245.732.080 | 20.129.593 | 111.613.596 | 5.408.488.935 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 7.850.323 | 659.839 | 274.321 | 86.343.664 |
| Dépôts à terme | 22.300.000 | - | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 152.438 | - | 565 | 14.870.772 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 11.627 | - | - | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | 38.299 | 17.552 | - | 239.703 |
| Intérêts à recevoir | - | 120.599 | 301.135 | 85.013.941 |
| Récupération fiscale à recevoir | 77.549 | - | 102.648 | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 30.948 | 24.054 | 16.816 | 60.980 |
| Contrats d'option achetées à la juste valeur | 289.657 | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats financiers à terme | 138.477 | 41.516 | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 2.514.199 | 1.071 | 580.252 | 34.444.860 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - | - | - |
| Autres actifs | 12.117 | - | - | 2.772 |
| Total de l'Actif | 279.147.714 | 20.994.224 | 112.889.333 | 5.629.465.627 |
| Passif | | | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - | - | - |
| Découverts bancaires | - | - | - | - |
| Dus aux courtiers | 24.489 | 42.903 | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 6.367.295 | - | 299.136 | 13.401.768 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 537.229 | 6.000 | - | 3.714.000 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - | - | - |
| Intérêts à payer | - | - | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 2.584 | - | 7.140 | 380.879 |
| Commissions de gestion à payer | 159.746 | 10.189 | 71.758 | 2.870.467 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 22.903 | 1.679 | 9.109 | 406.640 |
| Commission de performance à payer | - | - | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | 146.260 | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 132.254 | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 2.981.921 | 12 | 1.340.540 | 1.431.906 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 271.144 | - | - | - |
| Autres passifs** | 128.346 | 24.905 | 30.167 | 426.210 |
| Total du passif | 10.627.911 | 231.948 | 1.757.850 | 22.631.870 |
| Total de l'Actif net | 268.519.803 | 20.762.276 | 111.131.483 | 5.606.833.757 |

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD | JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD |
|---|--|--|---|
| Actif | | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 277.916.372 | 887.059.475 | 130.808.774 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 11.691.136 | (3.520.583) | (4.051.362) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 289.607.508 | 883.538.892 | 126.757.412 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | 76.772.390 | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 2.211.474 | 76.093.649 | 3.538.506 |
| Dépôts à terme | - | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 1.503.516 | 893.474 | 47.816 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | - | - | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | 89.817.000 | - |
| Dividendes à recevoir | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | 3.538.071 | 5.145.619 | 1.090.987 |
| Récupération fiscale à recevoir | - | - | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 41.881 | 51.668 | 15.210 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats financiers à terme | 85.236 | 609.813 | 481.160 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 2.664.711 | 4.444.229 | 645.223 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | 518.700 | - |
| Autres actifs | 200 | 1.438 | - |
| Total de l'Actif | 299.652.597 | 1.137.886.872 | 132.576.314 |
| Passif | | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | 73.960.808 | - |
| Découverts bancaires | 678 | - | - |
| Dus aux courtiers | 32.626 | - | 473.169 |
| Montants à payer sur rachats | - | 1.363.946 | 608.316 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 2.080.000 | 33.000 | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | 92.919.422 | - |
| Intérêts à payer | - | - | - |
| Commissions de distribution à payer | - | 12.076 | 8.811 |
| Commissions de gestion à payer | 85.090 | 584.699 | 82.249 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 23.776 | 79.129 | 10.749 |
| Commission de performance à payer | - | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 79.031 | 1.123.422 | 7.898 |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 3.564.497 | 296.180 | 17.038 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | 1.809.782 | - |
| Autres passifs** | 52.962 | 108.634 | 24.261 |
| Total du passif | 5.918.660 | 172.291.098 | 1.232.491 |
| Total de l'Actif net | 293.733.937 | 965.595.774 | 131.343.823 |

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Combiné USD | JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR |
|---|-----------------------|--|---|
| Actif net à l'ouverture de la période* | 68.536.945.463 | 1.935.512.783 | 517.136.724 |
| Revenus | | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 578.312.687 | 52.393.676 | 20.026.270 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 619.055.086 | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | 954.999 | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 1.698.465 | 86.012 | 84.541 |
| Intérêts bancaires | 4.474.915 | 10.882 | 9.376 |
| Autres revenus | 10.491 | 3.282 | 715 |
| Total des revenus | 1.204.506.643 | 52.493.852 | 20.120.902 |
| Charges | | | |
| Commissions de gestion | 300.552.209 | 5.675.943 | 3.408.958 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 26.531.678 | 690.033 | 291.653 |
| Commissions de performance | 3.598.707 | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 8.366.526 | 355.820 | 179.756 |
| Commissions de distribution | 25.686.855 | 69.149 | 349.987 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 3.217.204 | 68.138 | 121.022 |
| Taxe d'abonnement | 12.846.523 | 250.413 | 145.957 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 433.196 | 61.694 | 324 |
| Intérêts sur contrats de swap | 1.945.819 | - | - |
| Autres charges** | 7.101.211 | 198.112 | 104.903 |
| Moins : exemptions de commission*** | (5.244.440) | (116.953) | (150.632) |
| Total des charges | 385.035.488 | 7.252.349 | 4.451.928 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 819.471.155 | 45.241.503 | 15.668.974 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | | |
| Vente d'investissements | 1.069.371.352 | 96.436.476 | 24.419.492 |
| Contrats à déclarer | (230.059) | - | - |
| Contrats d'option | 22.409.000 | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (338.127.271) | 205.086 | 673.409 |
| Contrats de change à terme | 952.290.032 | 436.688 | (3.507.824) |
| Contrats de swap | (19.615.626) | - | - |
| Change | (63.325.030) | (1.385.252) | (1.010.871) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | 1.622.772.398 | 95.692.998 | 20.574.206 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | | |
| Investissements | (632.473.273) | 36.705.150 | 38.212.771 |
| Contrats à déclarer | (301.617) | - | - |
| Contrats d'option | (3.093.792) | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 178.350.584 | (96.313) | (59.865) |
| Contrats de change à terme | 505.950.661 | (1.302.417) | (2.591.545) |
| Contrats de swap | 21.162.731 | - | - |
| Change | (25.037.488) | 28.887 | 229.335 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | 44.557.806 | 35.335.307 | 35.790.696 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 2.486.801.359 | 176.269.808 | 72.033.876 |
| Souscriptions | 14.385.073.136 | 1.238.937.212 | 223.252.388 |
| Rachats | (14.663.043.771) | (1.177.722.722) | (125.479.332) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (277.970.635) | 61.214.490 | 97.773.056 |
| Distributions de dividendes | (739.577.190) | (175.530) | (7.186.350) |
| Actif net à la clôture de la période | 70.006.198.997 | 2.172.821.551 | 679.757.306 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD |
|---|---|--|---|
| Actif net à l'ouverture de la période* | 3.242.338.179 | 5.723.303.789 | 10.071.491.463 |
| Revenus | | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 30.042.626 | 77.705.487 | 87.068.994 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | - | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 15.474 | 99.429 | 52.604 |
| Intérêts bancaires | 6.048 | 24.601 | 9.721 |
| Autres revenus | 159 | 1.452 | 2.474 |
| Total des revenus | 30.064.307 | 77.830.969 | 87.133.793 |
| Charges | | | |
| Commissions de gestion | 7.976.329 | 39.225.641 | 34.577.253 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 1.053.439 | 2.805.801 | 3.806.617 |
| Commissions de performance | - | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 394.766 | 736.753 | 876.190 |
| Commissions de distribution | - | 3.417.965 | 980.095 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 40.931 | 435.959 | 297.817 |
| Taxe d'abonnement | 928.554 | 1.499.930 | 1.437.837 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Autres charges** | 250.950 | 445.276 | 664.733 |
| Moins : exemptions de commission*** | (59.561) | (82.869) | (40.370) |
| Total des charges | 10.585.408 | 48.484.456 | 42.600.172 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 19.478.899 | 29.346.513 | 44.533.621 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | | |
| Vente d'investissements | (1.788.313) | 177.663.458 | 127.135.108 |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | - | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - | - |
| Contrats de change à terme | 3.422.207 | 6.059.173 | (9.613.029) |
| Contrats de swap | - | - | - |
| Change | 2.458.859 | (1.020.616) | 1.455.719 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | 4.092.753 | 182.702.015 | 118.977.798 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | | |
| Investissements | 222.877.698 | 508.877.203 | 414.486.112 |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | - | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - | - |
| Contrats de change à terme | 7.002.191 | 33.843.143 | 41.597.200 |
| Contrats de swap | - | - | - |
| Change | 40.503 | 461.608 | 152.403 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | 229.920.392 | 543.181.954 | 456.235.715 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 253.492.044 | 755.230.482 | 619.747.134 |
| Souscriptions | 1.126.840.393 | 1.426.705.162 | 2.605.803.945 |
| Rachats | (448.182.236) | (902.024.424) | (2.661.611.059) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 678.658.157 | 524.680.738 | (55.807.114) |
| Distributions de dividendes | (4.412.988) | (33.242.213) | (1.703.312) |
| Actif net à la clôture de la période | 4.170.075.392 | 6.969.972.796 | 10.633.728.171 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY | JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY | JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD |
|---|--|---|--|
| Actif net à l'ouverture de la période* | 32.597.064.074 | 67.598.020.316 | 9.184.163.668 |
| Revenus | | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 279.938.564 | 883.955.435 | 39.980.148 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | - | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Revenus de prêts de titres | - | 17.260.916 | 24.856 |
| Intérêts bancaires | 8.054 | 53.978 | 37.633 |
| Autres revenus | - | - | - |
| Total des revenus | 279.946.618 | 901.270.329 | 40.042.637 |
| Charges | | | |
| Commissions de gestion | 47.201.816 | 217.486.697 | 31.165.527 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 15.983.240 | 34.687.159 | 3.012.479 |
| Commissions de performance | - | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 10.300.390 | 21.361.564 | 610.315 |
| Commissions de distribution | 3.070.556 | 13.400.164 | 743.979 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 3.319.329 | 7.606.071 | 296.004 |
| Taxe d'abonnement | 3.030.602 | 10.155.807 | 1.147.987 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | 210 | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Autres charges** | 14.331.429 | 13.952.100 | 468.637 |
| Moins : exemptions de commission*** | (18.403.180) | (22.458.927) | (25.642) |
| Total des charges | 78.834.182 | 296.190.845 | 37.419.286 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 201.112.436 | 605.079.484 | 2.623.351 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | | |
| Vente d'investissements | 933.509.363 | 5.161.777.284 | 242.333.140 |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | - | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - | 2.356.211 |
| Contrats de change à terme | (5.798.480) | 578.269.742 | 48.158.495 |
| Contrats de swap | - | - | - |
| Change | (808.922) | 57.154.666 | 11.216.158 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | 926.901.961 | 5.797.201.692 | 304.064.004 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | | |
| Investissements | 662.937.896 | (66.624.432) | 58.249.258 |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | - | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - | 771.413 |
| Contrats de change à terme | (22.947.070) | 410.323.251 | 53.286.635 |
| Contrats de swap | - | - | - |
| Change | 84.757 | 17.418.505 | (2.945.860) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | 640.075.583 | 361.117.324 | 109.361.446 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 1.768.089.980 | 6.763.398.500 | 416.048.801 |
| Souscriptions | 4.565.704.905 | 45.883.558.572 | 2.224.618.307 |
| Rachats | (5.373.903.964) | (37.644.338.818) | (2.586.554.669) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (808.199.059) | 8.239.219.754 | (361.936.362) |
| Distributions de dividendes | (1.002) | (118.751) | (252.057) |
| Actif net à la clôture de la période | 33.556.953.993 | 82.600.519.819 | 9.238.024.050 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR |
|---|--|--|--|
| Actif net à l'ouverture de la période* | - | 3.143.120.936 | 17.724.995.932 |
| Revenus | | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 74.556 | 13.257.351 | 187.879.637 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 109.075 | 19.618.290 | 285.799.671 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Revenus de prêts de titres | - | - | 977.933 |
| Intérêts bancaires | 1.856 | 656.782 | 1.567.180 |
| Autres revenus | - | - | 626 |
| Total des revenus | 185.487 | 33.532.423 | 476.225.047 |
| Charges | | | |
| Commissions de gestion | 40.238 | 16.632.638 | 95.054.160 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 6.591 | 1.400.838 | 5.982.288 |
| Commissions de performance | - | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 25.169 | 515.856 | 1.520.760 |
| Commissions de distribution | 187 | 1.947.298 | 11.173.296 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 5.880 | 127.949 | 653.910 |
| Taxe d'abonnement | 4.422 | 624.332 | 3.736.946 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 3.035 | 152.455 | 2.113 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Autres charges** | 58.858 | 268.454 | 1.823.008 |
| Moins : exemptions de commission*** | (91.003) | (453.316) | (409.649) |
| Total des charges | 53.377 | 21.216.504 | 119.536.832 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 132.110 | 12.315.919 | 356.688.215 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | | |
| Vente d'investissements | (494.432) | 64.287.904 | 178.818.479 |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | - | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (244.401) | (37.726.847) | (196.768.439) |
| Contrats de change à terme | 720.558 | 10.939.692 | 524.029.927 |
| Contrats de swap | - | - | - |
| Change | (8.348) | 2.565.191 | (87.525.711) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | (26.623) | 40.065.940 | 418.554.256 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | | |
| Investissements | (1.006.747) | (181.544.123) | (1.368.045.309) |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | (8.320) | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (2.926) | (1.024.233) | 145.661.076 |
| Contrats de change à terme | 165.283 | (21.980) | 223.399.121 |
| Contrats de swap | - | - | - |
| Change | 16.490 | 18.615.560 | (16.987.097) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | (836.220) | (163.974.776) | (1.015.972.209) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | (730.733) | (111.592.917) | (240.729.738) |
| Souscriptions | 20.093.071 | 195.703.469 | 2.033.963.948 |
| Rachats | (800.000) | (482.864.573) | (2.230.673.846) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 19.293.071 | (287.161.104) | (196.709.898) |
| Distributions de dividendes | - | (966.657) | (453.277.515) |
| Actif net à la clôture de la période | 18.562.338 | 2.743.400.258 | 16.834.278.781 |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD |
|---|---|--|---|
| Actif net à l'ouverture de la période* | 1.204.759.770 | 97.292.188 | 393.092.067 |
| Revenus | | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 7.436.549 | 664.265 | 282.403 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 23.982.789 | 1.564.886 | 154.566 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 33.152 | - | 428 |
| Intérêts bancaires | 84.904 | 27.053 | 172.531 |
| Autres revenus | 326 | - | - |
| Total des revenus | 31.537.720 | 2.256.204 | 609.928 |
| Charges | | | |
| Commissions de gestion | 6.725.304 | 525.139 | 1.827.077 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 563.883 | 42.969 | 188.744 |
| Commissions de performance | - | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 238.159 | 150.292 | 134.310 |
| Commissions de distribution | 871.896 | 83.102 | 136.428 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 63.261 | 45.351 | 51.553 |
| Taxe d'abonnement | 267.735 | 19.678 | 65.159 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 2.489 | - | 9.026 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | - |
| Autres charges** | 114.914 | 96.225 | 94.482 |
| Moins : exemptions de commission*** | (151.359) | (269.710) | (219.138) |
| Total des charges | 8.696.282 | 693.046 | 2.287.641 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 22.841.438 | 1.563.158 | (1.677.713) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | | |
| Vente d'investissements | 6.087.180 | 1.021.772 | 15.750.662 |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | - | - | 2.027.765 |
| Contrats financiers à terme (futures) | (6.925.490) | (1.283.126) | (5.633.923) |
| Contrats de change à terme | 68.921.322 | 4.963.318 | (4.712.233) |
| Contrats de swap | - | - | (939.229) |
| Change | (1.586.886) | 103.874 | 1.027.537 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | 66.496.126 | 4.805.838 | 7.520.579 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | | |
| Investissements | (90.481.347) | (6.748.844) | 16.038.796 |
| Contrats à déclarer | - | - | - |
| Contrats d'option | - | - | (238.415) |
| Contrats financiers à terme (futures) | 9.019.908 | 868.447 | (342.920) |
| Contrats de change à terme | 26.336.527 | 1.941.593 | (1.834.514) |
| Contrats de swap | - | - | 2.253.218 |
| Change | (1.112.579) | (74.219) | (1.140.230) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | (56.237.491) | (4.013.023) | 14.735.935 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 33.100.073 | 2.355.973 | 20.578.801 |
| Souscriptions | 25.358.473 | 18.445.311 | 8.867.796 |
| Rachats | (146.256.529) | (37.156.828) | (56.628.968) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (120.898.056) | (18.711.517) | (47.761.172) |
| Distributions de dividendes | (23.181.604) | (896.245) | (367.198) |
| Actif net à la clôture de la période | 1.093.780.183 | 80.040.399 | 365.542.498 |

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR |
|---|--|--|
| Actif net à l'ouverture de la période* | 1.986.376.877 | 274.664.395 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 2.267.588 | 325.525 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 10.067.003 | 1.697.560 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 1.254 | - |
| Intérêts bancaires | 888.615 | 99.575 |
| Autres revenus | - | - |
| Total des revenus | 13.224.460 | 2.122.660 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 8.069.078 | 951.046 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 924.732 | 136.061 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 344.189 | 113.029 |
| Commissions de distribution | 1.008.213 | 16.461 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 126.191 | 47.978 |
| Taxe d'abonnement | 313.368 | 43.682 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 116.371 | 20.870 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 131.522 | 93.635 |
| Moins : exemptions de commission*** | (384.960) | (243.828) |
| Total des charges | 10.648.704 | 1.178.934 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 2.575.756 | 943.726 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | 18.053.161 | 207.225 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | 14.592.549 | 1.287.376 |
| Contrats financiers à terme (futures) | (45.853.362) | (6.046.725) |
| Contrats de change à terme | 44.697.135 | 10.379.247 |
| Contrats de swap | (7.890.442) | (884.358) |
| Change | (1.094.534) | 30.070 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | 22.504.507 | 4.972.835 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | (110.047.973) | (12.222.127) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | (1.919.793) | (233.369) |
| Contrats financiers à terme (futures) | (2.451.089) | (269.919) |
| Contrats de change à terme | (6.343.284) | (1.367.293) |
| Contrats de swap | 19.524.295 | 2.111.555 |
| Change | (10.450.822) | (1.776.491) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | (111.688.666) | (13.757.644) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | (86.608.403) | (7.841.083) |
| Souscriptions | 165.030.577 | 57.576.686 |
| Rachats | (344.661.373) | (55.210.047) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (179.630.796) | 2.366.639 |
| Distributions de dividendes | (2.885.050) | (670.148) |
| Actif net à la clôture de la période | 1.717.252.628 | 268.519.803 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) USD | JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD |
|---|---|---|
| Actif net à l'ouverture de la période* | - | 113.354.490 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 62.534 | 73.225 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 117.379 | 440.063 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 1 | - |
| Intérêts bancaires | 1.701 | 449 |
| Autres revenus | - | 436 |
| Total des revenus | 181.615 | 514.173 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 31.695 | 439.598 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 4.951 | 55.656 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 5.237 | 53.890 |
| Commissions de distribution | - | 43.449 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 48.610 | 37.132 |
| Taxe d'abonnement | 5.025 | 23.150 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 56.114 | 83.676 |
| Moins : exemptions de commission*** | (112.073) | (115.847) |
| Total des charges | 39.559 | 620.704 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 142.056 | (106.531) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | 95.505 | 3.322.675 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | (405.270) | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (14.725) | - |
| Contrats de change à terme | 7.683 | (1.832.352) |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | (109) | 29.310 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | (316.916) | 1.519.633 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 969.141 | 5.625.145 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | (71.297) | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 41.516 | - |
| Contrats de change à terme | 1.059 | (1.319.562) |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | - | (38.260) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | 940.419 | 4.267.323 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 765.559 | 5.680.425 |
| Souscriptions | 19.999.812 | 5.051.363 |
| Rachats | - | (12.893.140) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 19.999.812 | (7.841.777) |
| Distributions de dividendes | (3.095) | (61.655) |
| Actif net à la clôture de la période | 20.762.276 | 111.131.483 |

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD |
|---|---|---|---|
| Actif net à l'ouverture de la période* | 5.619.378.178 | 268.154.021 | 925.616.738 |
| Revenus | | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 576.020 | 114.432 | - |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 176.417.606 | 5.220.372 | 20.162.504 |
| Intérêts sur contrats de swap | 250.000 | - | 25.971 |
| Revenus de prêts de titres | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 25.318 | 24.581 | 46.330 |
| Autres revenus | - | - | 171 |
| Total des revenus | 177.268.944 | 5.359.385 | 20.234.976 |
| Charges | | | |
| Commissions de gestion | 16.053.402 | 490.334 | 3.425.193 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 2.501.603 | 136.967 | 460.045 |
| Commissions de performance | - | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 524.292 | 95.267 | 206.840 |
| Commissions de distribution | 1.912.208 | 259 | 71.080 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 298.326 | 21.409 | 106.456 |
| Taxe d'abonnement | 1.019.665 | 17.968 | 209.670 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | 2.571 | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - | 751.908 |
| Autres charges** | 973.516 | 108.588 | 118.170 |
| Moins : exemptions de commission*** | (508.826) | (224.068) | (334.548) |
| Total des charges | 22.774.186 | 649.295 | 5.014.814 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 154.494.758 | 4.710.090 | 15.220.162 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | | |
| Vente d'investissements | (13.145.850) | 2.620.557 | (279.816) |
| Contrats à déclarer | - | - | (230.059) |
| Contrats d'option | - | - | 89.288 |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | (505.876) | (833.406) |
| Contrats de change à terme | 54.406.942 | 22.856.726 | 37.293.805 |
| Contrats de swap | (801.009) | - | 890.322 |
| Change | 9.334.320 | 670.149 | 1.367.650 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | 49.794.403 | 25.641.556 | 38.297.784 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | | |
| Investissements | 97.527.296 | 11.508.705 | 4.247.607 |
| Contrats à déclarer | - | - | (301.617) |
| Contrats d'option | - | - | (1.100) |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | (40.308) | (938.464) |
| Contrats de change à terme | 61.081.904 | (259.243) | 9.782.627 |
| Contrats de swap | - | - | 1.463.593 |
| Change | (3.652.406) | 462.669 | (1.861.373) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | 154.956.794 | 11.671.823 | 12.391.273 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 359.245.955 | 42.023.469 | 65.909.219 |
| Souscriptions | 1.755.634.115 | 22.819.159 | 138.733.895 |
| Rachats | (2.020.264.277) | (39.262.712) | (158.265.920) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (264.630.162) | (16.443.553) | (19.532.025) |
| Distributions de dividendes | (107.160.214) | - | (6.398.158) |
| Actif net à la clôture de la période | 5.606.833.757 | 293.733.937 | 965.595.774 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD |
|---|---|
| Actif net à l'ouverture de la période* | 132.140.111 |
| Revenus | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 31.501 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 2.927.792 |
| Intérêts sur contrats de swap | - |
| Revenus de prêts de titres | - |
| Intérêts bancaires | 18.892 |
| Autres revenus | - |
| Total des revenus | 2.978.185 |
| Charges | |
| Commissions de gestion | 500.257 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 65.495 |
| Commissions de performance | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 37.585 |
| Commissions de distribution | 52.937 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 21.537 |
| Taxe d'abonnement | 32.157 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - |
| Autres charges** | 82.495 |
| Moins : exemptions de commission*** | (119.025) |
| Total des charges | 673.438 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 2.304.747 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | |
| Vente d'investissements | (1.532.566) |
| Contrats à déclarer | - |
| Contrats d'option | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (553.683) |
| Contrats de change à terme | 1.047.397 |
| Contrats de swap | - |
| Change | 70.744 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de la période | (968.108) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | |
| Investissements | 3.449.811 |
| Contrats à déclarer | - |
| Contrats d'option | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 589.895 |
| Contrats de change à terme | 937.624 |
| Contrats de swap | - |
| Change | - |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur la période | 4.977.330 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 6.313.969 |
| Souscriptions | 15.739.887 |
| Rachats | (22.670.082) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (6.930.195) |
| Distributions de dividendes | (180.062) |
| Actif net à la clôture de la période | 131.343.823 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2024 s'est élevé à USD 64.870.128.278.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | | | | |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK | 2.502,45 | 31,92 | - | 2.534,37 |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR | 67.310,43 | 22.834,72 | 12.132,35 | 78.012,80 |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - USD | 741,35 | 683,80 | 378,69 | 1.046,46 |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR | 69.963,11 | 67.096,71 | 8.117,45 | 128.942,37 |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP | 640,20 | 4,70 | - | 644,90 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 6.150,15 | 3.620,00 | - | 9.770,15 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR | 700.960,24 | 211.796,32 | 98.874,74 | 813.881,82 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - USD | 530.361,59 | 1.896.466,66 | 1.222.810,92 | 1.204.017,33 |
| JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR | 17.909,48 | 29.559,37 | 13.563,00 | 33.905,85 |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR | 93.062,37 | 36.000,76 | 15.505,80 | 113.557,33 |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - USD | 572,12 | 249,33 | 89,55 | 731,90 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR | 1.187.197,73 | 77.856,21 | 1.061.794,67 | 203.259,27 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD | 106.353,65 | 6.916,62 | 13.693,15 | 99.577,12 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged) | 21.548,80 | 96.967,56 | 105.815,57 | 12.700,79 |
| JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR | 2.089,36 | 75,00 | 195,77 | 1.968,59 |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR | 6.205.837,59 | 3.687.461,58 | 2.575.664,17 | 7.317.635,00 |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD | 20.088,58 | - | 1.833,49 | 18.255,09 |
| JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP | 10,00 | 0,02 | - | 10,02 |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR | 285.607,35 | 164.787,07 | 14.630,35 | 435.764,07 |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged) | 316.011,04 | 14.051,55 | 315.266,43 | 14.796,16 |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | | | | |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR | 391.351,02 | 188.568,18 | 47.929,29 | 531.989,91 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged) | 29.609,93 | 30.513,99 | 2.645,53 | 57.478,39 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged) | 43.989,59 | 13.935,05 | 15.128,84 | 42.795,80 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR | 139.221,73 | 29.847,44 | 12.847,52 | 156.221,65 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR | 258.222,52 | 53.271,58 | 57.759,60 | 253.734,50 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR | 72.459,12 | 20.888,84 | 10.346,64 | 83.001,32 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 323.893,22 | 330.354,85 | 160.922,04 | 493.326,03 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 541.633,91 | - | 117.060,44 | 424.573,47 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged) | 311.727,52 | 43.997,29 | 122.682,96 | 233.041,85 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR | 232.096,20 | 203.185,94 | 30.983,76 | 404.298,38 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged) | 43.031,47 | 64.928,59 | 48.616,06 | 59.344,00 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR | 120.536,68 | 83.879,09 | 6.310,07 | 198.105,70 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 75,00 | - | - | 75,00 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP | 1.799,52 | 1.152,27 | 0,08 | 2.951,71 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR | 413.147,79 | 22.005,02 | 12.462,55 | 422.690,26 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged) | 54.804,68 | - | - | 54.804,68 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged) | 23.979,58 | 602,64 | 1.578,46 | 23.003,76 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR | 95.784,86 | 75.835,69 | 18.199,62 | 153.420,93 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR | 407.538,15 | 75.445,81 | 37.817,20 | 445.166,76 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 51.843,12 | 9.736,13 | 5.497,73 | 56.081,52 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged) | 4.430,00 | 2.523,65 | 4.715,00 | 2.238,65 |
| JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged) | 23.308,24 | 83.021,89 | 44.044,48 | 62.285,65 |
| JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR | 161.694,32 | 15.129,64 | 117.318,18 | 59.505,78 |
| JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR | 4.808,73 | - | 50,79 | 4.757,94 |
| JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR | 7.220,39 | 25.953,01 | 2.362,04 | 30.811,36 |
| JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR | 39.040,25 | 259,01 | 13.336,84 | 25.962,42 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | | | | |
| JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged) | 2.790.818,64 | 337.881,85 | 304.271,24 | 2.824.429,25 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - EUR | 48.476,77 | 6.092,67 | - | 54.569,44 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged) | 1.224.824,07 | 94.919,55 | 107.071,48 | 1.212.672,14 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - USD | 9.590.354,89 | 2.190.888,97 | 861.579,15 | 10.919.664,71 |
| JPM Global Core Equity C (dist) - USD | 239.489,31 | 51.779,83 | 17.098,66 | 274.170,48 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged) | 23.614,62 | 1.532,10 | 3.716,35 | 21.430,37 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR | 3.822.897,39 | 1.443.851,55 | 1.148.191,00 | 4.118.557,94 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) | 304.528,77 | 863.725,50 | 72.264,00 | 1.095.990,27 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged) | 41.133,85 | - | 133,85 | 41.000,00 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD | 5.736.824,19 | 1.823.690,86 | 699.864,48 | 6.860.650,57 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR | 513.951,00 | 92.539,52 | 143.525,62 | 462.964,90 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged) | 43.319,22 | 30.981,45 | 7.290,78 | 67.009,89 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP | 978.409,24 | 328.793,08 | 74.405,61 | 1.232.796,71 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD | 2.460.650,30 | 810.531,99 | 249.114,25 | 3.022.068,04 |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR | 10,00 | 15.291,69 | 10,00 | 15.291,69 |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD | 10,00 | 283.013,44 | 10,00 | 283.013,44 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR | 10,04 | 9.280,64 | 10,12 | 9.280,56 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged) | 10,04 | 164.202,02 | 10,04 | 164.202,02 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP* | 10,04 | 0,09 | 10,13 | - |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD | 16.330,30 | 122.531,45 | 12.329,56 | 126.532,19 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | | | | |
| JPM Global Dividend A (acc) - CHF | 2.230,97 | 438,74 | 8,75 | 2.660,96 |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR | 2.991.415,33 | 855.085,27 | 448.530,11 | 3.397.970,49 |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged) | 1.162.634,10 | 280.323,24 | 176.414,75 | 1.266.542,59 |
| JPM Global Dividend A (acc) - USD | 1.958.153,92 | 409.132,07 | 358.359,04 | 2.008.926,95 |
| JPM Global Dividend A (dist) - CHF | 528,46 | 426,32 | - | 954,78 |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR | 20.955,99 | 17.096,46 | 189,37 | 37.863,08 |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged) | 238.792,09 | 36.866,32 | 16.233,47 | 259.424,94 |
| JPM Global Dividend A (dist) - USD | 208.745,27 | 18.950,75 | 25.880,83 | 201.815,19 |
| JPM Global Dividend A (div) - CHF* | 8,75 | - | 8,75 | - |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR | 7.257.871,65 | 1.941.013,85 | 611.174,62 | 8.587.710,88 |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged) | 282.876,20 | 71.530,13 | 70.171,31 | 284.235,02 |
| JPM Global Dividend A (div) - USD | 74.432,07 | 3.410,45 | 1.729,02 | 76.113,50 |
| JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 638.681,79 | 699.994,76 | - | 1.338.676,55 |
| JPM Global Dividend A (mth) - SGD | 1.702.048,12 | 190.569,74 | 533.149,58 | 1.359.468,28 |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD | 59.971,36 | 29.116,53 | 8.570,14 | 80.517,75 |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged) | 521.855,36 | 242.473,68 | 175.835,04 | 588.494,00 |
| JPM Global Dividend C (acc) - CHF | 19.227,97 | 354,20 | 653,61 | 18.928,56 |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR | 1.037.393,95 | 175.253,80 | 118.080,58 | 1.094.567,17 |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged) | 2.850,17 | 13.134,94 | 1,49 | 15.983,62 |
| JPM Global Dividend C (acc) - USD | 842.178,34 | 200.482,06 | 218.802,84 | 823.857,56 |
| JPM Global Dividend C (dist) - CHF | 40,76 | 66,06 | 8,82 | 98,00 |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR | 476.369,99 | 60.859,48 | 38.231,48 | 498.997,99 |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 146.544,99 | 40.531,21 | 3.160,00 | 183.916,20 |
| JPM Global Dividend C (div) - CHF | 24.700,81 | 2.114,62 | 8,75 | 26.806,68 |
| JPM Global Dividend C (div) - EUR | 214.076,59 | 32.692,14 | 19.474,55 | 227.294,18 |
| JPM Global Dividend C (div) - USD | 724.801,12 | 78.150,25 | 97.075,04 | 705.876,33 |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR | 71.934,36 | 16.013,56 | 3.485,55 | 84.462,37 |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged) | 1.411.911,72 | 381.461,23 | 212.689,39 | 1.580.683,56 |
| JPM Global Dividend D (acc) - USD | 1.109.141,35 | 260.096,99 | 124.937,59 | 1.244.300,75 |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR | 201,20 | 25,03 | - | 226,23 |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged) | 1.009.797,34 | 125.325,00 | 84.769,14 | 1.050.353,20 |
| JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 78.957,58 | 15.006,53 | 15.710,99 | 78.253,12 |
| JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged) | 354.236,83 | 98.224,26 | 168.770,30 | 283.690,79 |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR | 1.110.154,09 | 380.687,13 | 315.659,15 | 1.175.182,07 |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged) | 244.569,99 | 147.404,55 | 98.310,20 | 293.664,34 |
| JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged) | 12.878,66 | - | - | 12.878,66 |
| JPM Global Dividend I (div) - EUR | 112.157,62 | - | 18.171,91 | 93.985,71 |
| JPM Global Dividend I (div) - USD | 1.614.422,47 | 271.678,51 | 570.013,35 | 1.316.087,63 |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR | 403.401,00 | 76.194,00 | 28.855,00 | 450.740,00 |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - USD | - | 180.995,29 | 98.622,78 | 82.372,51 |
| JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged) | 839.273,48 | 141.671,85 | 139.799,33 | 841.146,00 |
| JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged) | 350.090,00 | - | 27.395,00 | 322.695,00 |
| JPM Global Dividend X (acc) - USD | 173.100,73 | 368,69 | 9.675,11 | 163.794,31 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | | | | |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CHF | 3.354,34 | 3.248,16 | 155,00 | 6.447,50 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CZK | 6.762,44 | 1.503,31 | 1.104,44 | 7.161,31 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR | 6.510.087,74 | 1.203.983,94 | 996.853,54 | 6.717.218,14 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 725.618,40 | 191.791,71 | 93.966,31 | 823.443,80 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - SGD | 4.748.547,68 | 1.455.095,82 | 1.316.698,28 | 4.886.945,22 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - USD | 1.241.191,76 | 308.311,62 | 244.006,56 | 1.305.496,82 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - EUR | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged) | 35.618,29 | 2.474,07 | 11.380,80 | 26.711,56 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - USD | 52.560,23 | 4.958,50 | 18.656,93 | 38.861,80 |
| JPM Global Select Equity A (mth) - SGD | 111.178,09 | 220.346,11 | 9.916,82 | 321.607,38 |
| JPM Global Select Equity A (mth) - USD | 884,44 | 11.579,01 | 10,09 | 12.453,36 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - CHF | 13.154,27 | 871,09 | 5.776,97 | 8.248,39 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR | 1.435.388,03 | 434.936,38 | 498.063,37 | 1.372.261,04 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 480.513,00 | 216.209,42 | 36.035,46 | 660.686,96 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - GBP | 21.703,79 | 24,07 | 10,00 | 21.717,86 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - USD | 1.544.439,01 | 141.974,81 | 200.845,42 | 1.485.568,40 |
| JPM Global Select Equity C (dist) - USD | 197.186,97 | 153.918,66 | 100.302,18 | 250.803,45 |
| JPM Global Select Equity D (acc) - EUR | 247.282,43 | 155.907,85 | 91.260,88 | 311.929,40 |
| JPM Global Select Equity D (acc) - USD | 421.259,87 | 124.463,58 | 54.916,94 | 490.806,51 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR | 2.542.809,45 | 812.794,05 | 1.515.578,32 | 1.840.025,18 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 1.655.124,88 | 67.839,40 | 1.376.784,07 | 346.180,21 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - USD | 10.253.630,04 | 1.683.612,59 | 3.486.747,03 | 8.450.495,60 |
| JPM Global Select Equity I (dist) - USD | 207.326,60 | 37.628,57 | 44.950,90 | 200.004,27 |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR | 2.982.332,46 | 944.327,54 | 669.985,98 | 3.256.674,02 |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD | 549.647,00 | 1.555.715,87 | 168.638,80 | 1.936.724,07 |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR | 1.833.421,36 | 909.986,47 | 14.073,93 | 2.729.333,90 |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)* | 17.308,00 | - | 17.308,00 | - |
| JPM Global Select Equity X (acc) - USD | 2.610.272,32 | 422.110,96 | 753.548,07 | 2.278.835,21 |
| JPM Global Select Equity X (dist) - USD | 804.037,07 | 1.951.089,77 | 161.512,08 | 2.593.614,76 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund | | | | |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR | 52.604,82 | 32.870,64 | 39.149,93 | 46.325,53 |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)* | 10,00 | - | 10,00 | - |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY | 134.783,28 | 127.577,37 | 127.238,58 | 135.122,07 |
| JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY | 1.019,34 | 1,05 | 102,63 | 917,76 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 1.678,75 | - | 4,97 | 1.673,78 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY | 14.932,14 | 6.788,64 | 3.179,10 | 18.541,68 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged) | 6.459,00 | 3.246,00 | 5.461,00 | 4.244,00 |
| JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY | 36.363,82 | 2.833,44 | 5.328,71 | 33.868,55 |
| JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 26.028,95 | 3.725,66 | 24.970,28 | 4.784,33 |
| JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | 10,00 | - | 10,00 | - |
| JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY | 654.329,17 | 3.687,99 | 2.710,17 | 655.306,99 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | | | | |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR | 115.241,64 | 186.289,02 | 167.359,70 | 134.170,96 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged) | 87.237,96 | 47.676,47 | 56.070,38 | 78.844,05 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY | 31.304,52 | 92.241,24 | 88.028,23 | 35.517,53 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged) | 10.123,10 | 5.418,84 | 13.312,23 | 2.229,71 |
| JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP | 1.156,48 | 0,09 | - | 1.156,57 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR | 59.113,17 | 165.383,75 | 46.200,00 | 178.296,92 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged) | 121.180,19 | 360.127,39 | 127.522,54 | 353.785,04 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY | 57.070,68 | 65.504,39 | 52.031,71 | 70.543,36 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 5.067,99 | 30.612,19 | - | 35.680,18 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR | 52.791,53 | 12.598,57 | 5.790,68 | 59.599,42 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged) | 59.061,08 | 10.396,60 | 13.318,82 | 56.138,86 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY | 22.621,14 | 9.646,69 | 5.903,97 | 26.363,86 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged) | 201.136,84 | 9.461,45 | 195.296,44 | 15.301,85 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY | 361.083,89 | - | 19.039,21 | 342.044,68 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD | 200.832,87 | 35.958,32 | 12.974,84 | 223.816,35 |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR | 35.988,43 | 13.067,26 | 8.657,09 | 40.398,60 |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 206.255,38 | 64.029,13 | 135.134,34 | 135.150,17 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY | 229.944,11 | 54.838,74 | 22.232,02 | 262.550,83 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD | 204.859,94 | 92.159,39 | 53.616,79 | 243.402,54 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged) | 13.287,40 | 31.746,88 | 40.155,39 | 4.878,89 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | | | | |
| JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged) | 475.908,06 | 79.781,59 | 223.916,78 | 331.772,87 |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR | 1.811.675,25 | 308.879,36 | 472.077,35 | 1.648.477,26 |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 798.147,04 | 141.922,88 | 129.971,31 | 810.098,61 |
| JPM US Select Equity A (acc) - SGD | 310.463,07 | 53.294,98 | 328.510,71 | 35.247,34 |
| JPM US Select Equity A (acc) - USD | 1.171.588,67 | 137.184,84 | 198.943,38 | 1.109.830,13 |
| JPM US Select Equity A (dist) - GBP | 544,04 | 609,00 | - | 1.153,04 |
| JPM US Select Equity A (dist) - USD | 110.352,18 | 4.194,13 | 8.219,74 | 106.326,57 |
| JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 5.235,24 | - | 2.098,41 | 3.136,83 |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR | 396.616,17 | 83.512,40 | 80.265,66 | 399.862,91 |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 173.128,51 | 31.769,71 | 41.634,18 | 163.264,04 |
| JPM US Select Equity C (acc) - SGD | 130,83 | 695.765,26 | 81.589,62 | 614.306,47 |
| JPM US Select Equity C (acc) - USD | 822.443,93 | 186.777,09 | 217.485,11 | 791.735,91 |
| JPM US Select Equity C (dist) - GBP | 2.160,91 | 1.013,39 | 0,03 | 3.174,27 |
| JPM US Select Equity C (dist) - USD | 127.528,54 | 531.156,32 | 53.943,17 | 604.741,69 |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR | 164.359,81 | 41.294,60 | 38.994,53 | 166.659,88 |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged) | 218.353,18 | 28.140,63 | 33.255,43 | 213.238,38 |
| JPM US Select Equity D (acc) - USD | 376.004,58 | 48.492,69 | 76.870,63 | 347.626,64 |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR | 2.009.977,44 | 445.357,49 | 641.238,00 | 1.814.096,93 |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 445.885,63 | 214.143,93 | 63.065,90 | 596.963,66 |
| JPM US Select Equity I (acc) - USD | 2.021.380,43 | 590.314,60 | 1.227.581,64 | 1.384.113,39 |
| JPM US Select Equity I (dist) - USD | 386.727,38 | 36.680,74 | 37.577,13 | 385.830,99 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR | 4.223.761,74 | 958.106,62 | 537.346,04 | 4.644.522,32 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 1.792.982,32 | 661.487,59 | 830.629,68 | 1.623.840,23 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - USD | 6.590.048,60 | 1.913.830,07 | 1.942.664,54 | 6.561.214,13 |
| JPM US Select Equity I2 (dist) - USD* | 10,00 | 0,01 | 10,01 | - |
| JPM US Select Equity X (acc) - USD | 553.271,83 | 68.732,22 | 147.815,95 | 474.188,10 |
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | | | | |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged) | - | 2.000,00 | - | 2.000,00 |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR | - | 193.570,00 | 8.433,48 | 185.136,52 |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged) | - | 2.000,00 | - | 2.000,00 |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged) | - | 2.000,00 | - | 2.000,00 |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged) | - | 2.000,00 | - | 2.000,00 |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | | | | |
| JPM Global Balanced A (acc) - EUR | 177.376,94 | 6.081,15 | 23.559,77 | 159.898,32 |
| JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged) | 2.102.813,92 | 88.808,31 | 167.438,94 | 2.024.183,29 |
| JPM Global Balanced A (dist) - EUR | 767.317,56 | 13.069,82 | 94.616,83 | 685.770,55 |
| JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged) | 46.215,87 | 270,23 | 6.743,91 | 39.742,19 |
| JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged) | 40.938,54 | 1.953,77 | 5.073,99 | 37.818,32 |
| JPM Global Balanced C (acc) - EUR | 43.541,38 | 1.028,06 | 4.700,57 | 39.868,87 |
| JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged) | 3.409.431,73 | 48.904,34 | 325.125,64 | 3.133.210,43 |
| JPM Global Balanced C (dist) - EUR | 23.712,37 | 21.686,71 | 35,37 | 45.363,71 |
| JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged) | 59.444,21 | 390,02 | 5.896,21 | 53.938,02 |
| JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged) | 50.533,21 | 3.851,12 | 10.186,24 | 44.198,09 |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR | 1.378,52 | 52.275,67 | 34.251,40 | 19.402,79 |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged) | 909.043,83 | 276.834,68 | 11.534,87 | 1.174.343,64 |
| JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged) | 10,00 | 101,83 | - | 111,83 |
| JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged) | 10,00 | - | - | 10,00 |
| JPM Global Balanced D (acc) - EUR | 2.966.787,84 | 396.042,53 | 688.827,13 | 2.674.003,24 |
| JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged) | 546.231,95 | 15.419,74 | 72.526,91 | 489.124,78 |
| JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged) | 13.688,50 | 88,03 | 3.033,97 | 10.742,56 |
| JPM Global Balanced I (acc) - EUR | 412.653,40 | 3.198,70 | 12.127,45 | 403.724,65 |
| JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged) | 4.940,23 | 69.343,36 | 380,00 | 73.903,59 |
| JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR | 1.004.384,94 | 98.824,97 | 260.466,74 | 842.743,17 |
| JPM Global Balanced T (acc) - EUR | 745.121,57 | 13.713,36 | 530.594,19 | 228.240,74 |
| JPM Global Balanced X (acc) - EUR | 3.874,68 | 1.882,01 | 3.321,07 | 2.435,62 |
| JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged) | 354,62 | 179,72 | 101,88 | 432,46 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | | | | |
| JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged) | 2.209.989,12 | 179.360,40 | 238.413,55 | 2.150.935,97 |
| JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged) | 34.570,11 | 696,26 | 3.271,28 | 31.995,09 |
| JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged) | 15.962,52 | 949,73 | 657,85 | 16.254,40 |
| JPM Global Income A (acc) - EUR | 6.288.994,97 | 309.024,31 | 709.934,19 | 5.888.085,09 |
| JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged) | 957.978,55 | 81.843,77 | 126.815,76 | 913.006,56 |
| JPM Global Income A (acc) - USD (hedged) | 2.539.698,79 | 509.763,56 | 713.516,60 | 2.335.945,75 |
| JPM Global Income A (dist) - EUR | 11.151.241,66 | 432.505,72 | 675.714,11 | 10.908.033,27 |
| JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged) | 195.907,61 | 3.623,64 | 162.577,61 | 183.273,64 |
| JPM Global Income A (div) - CHF (hedged) | 89.476,57 | 6.540,12 | 15.821,92 | 80.194,77 |
| JPM Global Income A (div) - EUR | 32.619.433,05 | 1.456.589,64 | 3.013.291,76 | 31.062.730,93 |
| JPM Global Income A (div) - SGD | 1.692.275,24 | 306.685,19 | 419.268,99 | 1.579.691,44 |
| JPM Global Income A (div) - SGD (hedged) | 3.257.269,24 | 399.884,70 | 498.988,79 | 3.158.165,15 |
| JPM Global Income A (div) - USD (hedged) | 2.488.925,41 | 178.127,93 | 307.753,39 | 2.359.299,95 |
| JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged) | 6.484.031,38 | 8.535.062,42 | 3.028.649,88 | 11.990.443,92 |
| JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged) | 3.977.116,27 | 6.560.017,45 | 3.673.612,07 | 6.863.521,65 |
| JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged) | 83.281.162,15 | 3.880.949,64 | 7.464.005,16 | 79.698.106,63 |
| JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged) | 2.585.165,90 | 51.300,06 | 161.508,39 | 2.474.957,57 |
| JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged) | 26.541.040,02 | 838,25 | 2.019.529,07 | 24.522.349,20 |
| JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged) | 122.495.172,55 | 4.375.777,28 | 20.328.710,37 | 106.542.239,46 |
| JPM Global Income A (irc) - USD (hedged) | 68.444.101,25 | 10.177.221,59 | 13.372.451,28 | 65.248.871,56 |
| JPM Global Income A (mth) - EUR | 1.230.540,03 | 43.984,75 | 146.623,72 | 1.127.901,06 |
| JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged) | 813.138,32 | 44.155,95 | 56.800,90 | 800.493,37 |
| JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged) | 35.412,23 | 199.342,80 | 32.801,37 | 201.953,66 |
| JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged) | 60.274.911,67 | 5.561.764,43 | 6.838.997,02 | 58.997.679,08 |
| JPM Global Income A (mth) - USD (hedged) | 9.889.287,75 | 681.710,56 | 1.244.319,19 | 9.326.679,12 |
| JPM Global Income C (acc) - EUR | 1.587.611,83 | 119.553,92 | 164.058,41 | 1.543.107,34 |
| JPM Global Income C (acc) - USD (hedged) | 1.209.293,53 | 18.245,98 | 147.733,11 | 1.079.806,40 |
| JPM Global Income C (dist) - EUR | 123.821,03 | 114,83 | 7.516,52 | 116.419,34 |
| JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged) | 34.229,04 | 1.557,67 | 7.713,54 | 28.073,17 |
| JPM Global Income C (dist) - USD (hedged) | 26.534,12 | 1.799,81 | 454,91 | 27.879,02 |
| JPM Global Income C (div) - CHF (hedged) | 30.679,75 | 625,00 | 1.593,73 | 29.711,02 |
| JPM Global Income C (div) - EUR | 1.098.108,45 | 198.184,25 | 145.409,03 | 1.150.883,67 |
| JPM Global Income C (div) - USD (hedged) | 473.726,12 | 27.666,19 | 22.299,52 | 479.092,79 |
| JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged) | 2.196.562,82 | - | 38.804,73 | 2.157.758,09 |
| JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged) | 5.075.680,94 | 121.359,22 | 297.324,07 | 4.899.716,09 |
| JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged) | 25.063,87 | 395,01 | 28,17 | 25.430,71 |
| JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged) | 3.568.345,52 | 167.614,35 | 2.147.944,93 | 1.588.014,94 |
| JPM Global Income C (mth) - USD (hedged) | 557.225,42 | 14.042,47 | 113.635,43 | 457.632,46 |
| JPM Global Income D (acc) - EUR | 4.320.682,91 | 140.547,35 | 473.867,70 | 3.987.362,56 |
| JPM Global Income D (acc) - USD (hedged) | 378.426,77 | 11.431,46 | 22.951,14 | 366.907,09 |
| JPM Global Income D (div) - EUR | 16.967.597,60 | 472.761,96 | 1.609.915,86 | 15.830.443,70 |
| JPM Global Income D (div) - USD (hedged) | 267.804,93 | 16.331,46 | 28.009,14 | 256.127,25 |
| JPM Global Income D (mth) - EUR | 158.834,95 | 16.633,06 | 13.571,34 | 161.896,67 |
| JPM Global Income D (mth) - USD (hedged) | 258.279,82 | 4.891,45 | 19.323,66 | 243.847,61 |
| JPM Global Income F (acc) - USD (hedged) | 306.600,10 | 375.050,23 | 268.576,71 | 413.073,62 |
| JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged) | 8.288.358,81 | 5.107.831,59 | 1.124.948,83 | 12.271.241,57 |
| JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged) | 11.310.612,84 | 3.888.559,45 | 2.818.565,15 | 12.380.607,14 |
| JPM Global Income F (irc) - USD (hedged) | 37.824.427,90 | 13.605.259,43 | 9.299.116,79 | 42.130.570,54 |
| JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged) | 171.080,08 | 488.415,82 | 45.360,29 | 614.135,61 |
| JPM Global Income F (mth) - USD (hedged) | 1.812.577,11 | 764.133,46 | 712.877,72 | 1.863.832,85 |
| JPM Global Income I (acc) - EUR | 160.796,50 | 18.367,05 | 19.869,04 | 159.294,51 |
| JPM Global Income I (acc) - USD (hedged) | 245.857,03 | 3.890,49 | 23.182,36 | 226.565,16 |
| JPM Global Income I (div) - EUR | 16.016,28 | 785,14 | 7.824,52 | 8.976,90 |
| JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged) | 16.147.423,55 | - | 1.035.795,66 | 15.111.627,89 |
| JPM Global Income I (mth) - USD (hedged) | 9.752.956,10 | 570.317,38 | 322.591,44 | 10.000.682,04 |
| JPM Global Income I2 (acc) - EUR | 1.986.303,92 | 104.468,50 | 282.002,69 | 1.807.869,73 |
| JPM Global Income T (div) - EUR | 310.426,82 | 37.302,39 | 103.991,32 | 243.737,89 |
| JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL) | 296.987,61 | 5.292,89 | 79.232,76 | 223.037,74 |
| JPM Global Income X (div) - EUR | 942.858,00 | 7.516,00 | 103.548,00 | 846.826,00 |

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | | | | |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR | 509.664,74 | 20.580,97 | 94.358,71 | 435.887,00 |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged) | 18.628,50 | - | 1.321,56 | 17.306,94 |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR | 228.114,33 | 8.360,65 | 11.370,89 | 225.104,09 |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged) | 8.554,19 | 11,11 | 20,58 | 8.544,72 |
| JPM Global Income Conservative A (div) - EUR | 6.899.608,84 | 122.708,53 | 701.942,05 | 6.320.375,32 |
| JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR | 55.363,23 | 6.644,07 | 15.490,82 | 46.516,48 |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR | 19.135,00 | 10.091,01 | - | 29.226,01 |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged) | 47.742,53 | - | 6.600,00 | 41.142,53 |
| JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR | 925.061,79 | 64.812,73 | 158.667,18 | 831.207,34 |
| JPM Global Income Conservative D (div) - EUR | 5.490.643,45 | 51.661,81 | 700.943,73 | 4.841.361,53 |
| JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR | 303.732,70 | 1.424,51 | 41.250,94 | 263.906,27 |
| JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR | 10.016,20 | 641,90 | 9.027,37 | 9.027,73 |
| JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR | 70.119,92 | 1.742,08 | 45.974,43 | 25.887,57 |
| JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR | 332.439,15 | 3.075,52 | 11.403,12 | 324.111,55 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) | | | | |
| JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged) | 1.848,79 | - | - | 1.848,79 |
| JPM Global Income ESG A (acc) - EUR | 22.016,67 | 902,28 | 2.677,66 | 20.241,29 |
| JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged) | 69.718,47 | - | 62.000,00 | 7.718,47 |
| JPM Global Income ESG A (dist) - EUR | 7.717,42 | 199,23 | 764,53 | 7.152,12 |
| JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)* | 10,88 | - | 10,88 | - |
| JPM Global Income ESG A (div) - EUR | 276.344,38 | 30.501,25 | 17.909,54 | 288.936,09 |
| JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged) | 8.754,24 | 33,55 | 3.637,58 | 5.150,21 |
| JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged) | 721.256,04 | 1.029.407,58 | 1.300.384,61 | 450.279,01 |
| JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged) | 1.160,09 | 24,20 | - | 1.184,29 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged) | 10,88 | - | - | 10,88 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - EUR | 592,12 | - | 10,00 | 582,12 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged) | 6.974,91 | 41,65 | 1.714,64 | 5.301,92 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged) | 75,93 | 29,17 | 19,04 | 86,06 |
| JPM Global Income ESG C (dist) - EUR | 2.499,76 | 38,65 | 1.963,18 | 575,23 |
| JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged) | 16,20 | 0,48 | - | 16,68 |
| JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged) | 10,88 | - | - | 10,88 |
| JPM Global Income ESG C (div) - EUR | 17.712,46 | - | 6.004,10 | 11.708,36 |
| JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged) | 2.246,64 | - | 10,00 | 2.236,64 |
| JPM Global Income ESG D (acc) - EUR | 348.706,62 | 74.538,46 | 109.411,81 | 313.833,27 |
| JPM Global Income ESG D (div) - EUR | 40.510,90 | 9.015,98 | 2.685,59 | 46.841,29 |
| JPM Global Income ESG I (acc) - EUR | 9.920,53 | 140,01 | 305,05 | 9.755,49 |
| JPM Global Income ESG I (div) - EUR* | 10,00 | - | 10,00 | - |
| JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR | 315,68 | - | 239,85 | 75,83 |
| JPM Global Income ESG T (acc) - EUR | 137.705,44 | 10.555,28 | 80.940,84 | 67.319,88 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | | | | |
| JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged) | 2.475,00 | - | 300,00 | 2.175,00 |
| JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged) | 824.889,91 | 19.338,12 | 177.752,50 | 666.475,53 |
| JPM Global Macro A (acc) - USD | 433.353,57 | 9.212,75 | 81.908,76 | 360.657,56 |
| JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged) | 123.185,78 | 2.082,28 | 13.714,89 | 111.553,17 |
| JPM Global Macro A (dist) - USD | 16.135,94 | 230,36 | 2.135,60 | 14.230,70 |
| JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged) | 233.727,15 | 6.600,69 | 32.627,62 | 207.700,22 |
| JPM Global Macro C (acc) - USD | 241.273,88 | 12.785,67 | 49.795,44 | 204.264,11 |
| JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged) | 26.839,00 | - | 208,00 | 26.631,00 |
| JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged) | 510,00 | 1.220,90 | - | 1.730,90 |
| JPM Global Macro C (dist) - USD | 6.562,01 | 3.973,95 | 98,15 | 10.437,81 |
| JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged) | 487.888,63 | 2.927,84 | 68.342,09 | 422.474,38 |
| JPM Global Macro D (acc) - USD | 128.603,91 | 3.786,88 | 21.263,69 | 111.127,10 |
| JPM Global Macro D (dist) - USD | 4.000,59 | 62,07 | 90,00 | 3.972,66 |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR | 1.098,24 | 163,22 | 187,80 | 1.073,66 |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged) | 362.116,21 | 9.775,09 | 28.996,19 | 342.895,11 |
| JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged) | 99.171,09 | - | 164,69 | 99.006,40 |
| JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged) | 2.704,64 | - | 181,59 | 2.523,05 |
| JPM Global Macro I (acc) - USD | 500.400,32 | - | - | 500.400,32 |
| JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged) | 87,48 | - | 60,77 | 26,71 |
| JPM Global Macro X (acc) - USD | 339,25 | 67,68 | 64,01 | 342,92 |

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | | | | |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged) | 496.670,69 | 44.296,59 | 58.702,02 | 482.265,26 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 16.771,54 | 611,66 | 1.682,85 | 15.700,35 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 450.724,90 | - | 27.417,62 | 423.307,28 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR | 1.700.105,93 | 50.211,91 | 317.260,91 | 1.433.056,93 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged) | 37.869,09 | - | 5.982,20 | 31.886,89 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged) | 253.155,60 | - | - | 253.155,60 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 3.798,14 | 3.650,63 | 4.137,50 | 3.311,27 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 906.200,03 | 211.411,55 | 365.251,54 | 752.360,04 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged) | 689.861,63 | 25.185,38 | 140.760,98 | 574.286,03 |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR | 789.244,44 | 8.417,76 | 148.357,13 | 649.305,07 |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 8.539,24 | 12,95 | 271,90 | 8.280,29 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - RMB (hedged) | 51.068,00 | 1.819,80 | 7.751,00 | 45.136,80 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR | 2.327.206,72 | 174.771,92 | 287.427,83 | 2.214.550,81 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged) | 502.655,19 | 5.476,03 | 42.016,78 | 466.114,44 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR | 56.996,31 | 1.765,76 | 4.956,10 | 53.805,97 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 588.413,38 | 16.731,92 | 49.607,09 | 555.538,21 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged) | 75.557,24 | 6.294,83 | 10.386,94 | 71.465,13 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR | 2.114.445,62 | 54.730,87 | 350.360,43 | 1.818.816,06 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged) | 21.153,83 | - | 3.371,11 | 17.782,72 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged) | 668,62 | - | - | 668,62 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged) | 4.248,98 | - | 721,17 | 3.527,81 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR | 1.999.152,63 | 39.230,50 | 815.652,33 | 1.222.730,80 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged) | 2.720.357,36 | 619.616,62 | 48.544,37 | 3.291.429,61 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 144.108,74 | 1.552,00 | 29.586,67 | 116.074,07 |
| JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR | 81.596,08 | 4.670,86 | 42.594,19 | 43.672,75 |
| JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL) | 182.140,38 | - | 45.320,03 | 136.820,35 |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR | 409.649,46 | 5.041,33 | 79.965,14 | 334.725,65 |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged) | 21.666,20 | 2.812,56 | 8.001,61 | 16.477,15 |
| JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^ | - | 10.282.443,88 | - | 10.282.443,88 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund | | | | |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR | 336.217,92 | 165.154,49 | 181.498,93 | 319.873,48 |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 23.880,38 | 7.042,54 | 8.421,05 | 22.501,87 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged) | 107.121,90 | 14.698,58 | 10.731,66 | 111.088,82 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR | 159.238,66 | 9.804,31 | 4.855,67 | 164.187,30 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged) | 145.969,19 | 11.973,46 | 50.154,11 | 107.788,54 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged) | 311.772,27 | 23.057,65 | 27.084,16 | 307.745,76 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged) | 4.647,42 | 383,35 | - | 5.030,77 |
| JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 274.662,36 | 125.946,09 | 35.701,56 | 364.906,89 |
| JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR | 79.558,98 | 1.518,21 | 8.392,40 | 72.684,79 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR | 1.056.777,47 | 80.231,98 | 127.382,63 | 1.009.626,82 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 68.195,12 | 107.818,74 | 67.826,75 | 108.187,11 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged) | 14.849,73 | 38,56 | 868,21 | 14.020,08 |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged) | 4.561,19 | 107,48 | 376,97 | 4.291,70 |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged) | 15.776,85 | 376,46 | 6.151,81 | 10.001,50 |
| JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR | 280,52 | - | 140,26 | 140,26 |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) | | | | |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD | - | 776,84 | - | 776,84 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD | - | 133,75 | - | 133,75 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged) | - | 133,75 | - | 133,75 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD | - | 776,84 | - | 776,84 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD | - | 133,75 | - | 133,75 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged) | - | 26.749,22 | - | 26.749,22 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD | - | 197.850,00 | - | 197.850,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |
| JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD | - | 10,00 | - | 10,00 |

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de la période.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | | | | |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged) | 25.544,15 | 155,42 | 4.109,06 | 21.590,51 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged) | 31.259,91 | 52.825,88 | 59.052,67 | 25.032,92 |
| JPM Global A Convertibles Conservative A (acc) - USD | 196.569,92 | 1.308,24 | 18.893,60 | 178.984,56 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD | 278,60 | - | 0,20 | 278,40 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged) | 779,24 | - | - | 779,24 |
| JPM Global A Convertibles Conservative A (mth) - USD | 3.631,41 | 29,71 | 1.249,21 | 2.411,91 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged) | 14.387,97 | - | 216,19 | 14.171,78 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD | 118.946,52 | 909,62 | 14.404,19 | 105.451,95 |
| JPM Global C Convertibles Conservative C (mth) - USD | 976,31 | 11,32 | 3,73 | 983,90 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged) | 6.068,65 | 1.356,78 | 848,53 | 6.576,90 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD | 69.119,60 | 1.895,67 | 8.964,64 | 62.050,63 |
| JPM Global D Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged) | 32.602,02 | 9.096,32 | 5.142,80 | 36.555,54 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD | 1.769,53 | 13,63 | 13,63 | 1.769,53 |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged) | 2.692,52 | 23.501,37 | 17,90 | 26.175,99 |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD | 26.948,93 | - | 3.826,92 | 23.122,01 |
| JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD | 78.544,97 | - | 4.446,43 | 74.098,54 |
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund | | | | |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1.007.639,65 | 214.809,27 | 322.750,06 | 899.698,86 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged) | 11.539,01 | 1.350,33 | 2.172,84 | 10.716,50 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged) | 247.272,86 | 83.969,33 | 41.697,10 | 289.545,09 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged) | 53.395,01 | 12.751,60 | 5.478,13 | 60.668,48 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged) | 815.525,95 | 671.899,87 | 459.694,33 | 1.027.731,49 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD | 1.416.722,06 | 530.269,75 | 631.725,29 | 1.315.266,52 |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged) | 261.811,67 | 13.038,77 | 26.622,51 | 248.227,93 |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD | 105.320,88 | 3.984,79 | 7.571,07 | 101.734,60 |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD | 77,54 | 5.575.290,22 | 1.454.012,21 | 4.121.355,55 |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD | 2.117.034,98 | 2.734.389,43 | 1.313.221,02 | 3.538.203,39 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged) | 27.042.859,13 | 1.846.846,64 | 3.203.850,96 | 25.685.854,81 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged) | 1.249.947,70 | 342.344,40 | 179.608,74 | 1.412.683,36 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged) | 497.986,47 | 263.526,68 | 122.773,84 | 638.739,31 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged) | 1.920.022,25 | 961.914,22 | 383.509,83 | 2.498.426,64 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD | 53.156.382,79 | 11.018.946,51 | 15.086.782,83 | 49.088.546,47 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD | 349.585,33 | 66.086,02 | 109.228,18 | 306.443,17 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD | 19.366.957,01 | 2.188.327,39 | 3.052.443,19 | 18.502.841,21 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged) | 276.684,16 | 45.451,34 | 61.893,32 | 260.242,18 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged) | 12.517,09 | 7.921,75 | 2.820,58 | 17.618,26 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD | 1.318.563,47 | 192.555,75 | 111.917,40 | 1.399.201,82 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged) | 14.152,63 | 34.993,52 | - | 49.146,15 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged) | 71.634,47 | 951,54 | 8.939,81 | 63.646,20 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD | 536.967,88 | 24.155,56 | 168.413,88 | 392.709,56 |
| JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged) | 46.999,90 | - | - | 46.999,90 |
| JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged) | 1.636,05 | - | - | 1.636,05 |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD | 308.045,23 | - | - | 308.045,23 |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD | 739.492,88 | 2.334,03 | 233.276,37 | 508.550,54 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged) | 439.130,71 | 62.501,86 | 109.772,35 | 391.860,22 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged) | 4.600,77 | 396,15 | 1.743,23 | 3.253,69 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD | 31.194,37 | 94.115,60 | 8.230,69 | 117.079,28 |
| JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged) | 2.771.959,62 | 437.541,60 | 254.503,76 | 2.954.997,46 |
| JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged) | 157.648,74 | 20.662,68 | 13.786,75 | 164.524,67 |
| JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD | 235.968,75 | 211.552,86 | 190.837,27 | 256.684,34 |
| JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD | - | 591.415,12 | 21.363,76 | 570.051,36 |
| JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged) | 2.184.823,92 | 2.123.754,99 | 891.558,95 | 3.417.019,96 |
| JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD | 2.025.112,55 | 2.020.488,21 | 1.026.244,43 | 3.019.356,33 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged) | 40.000,00 | - | - | 40.000,00 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR | 11.596,03 | 1.292,92 | 3.327,36 | 9.561,59 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged) | 2.178.694,92 | 39.935,24 | 2.120.559,92 | 98.070,24 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD | 2.028.810,40 | 1.614.004,94 | 2.264.309,91 | 1.378.505,43 |
| JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged) | 274.830,07 | - | - | 274.830,07 |
| JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD | 3.283.881,77 | 677.960,83 | 1.664.946,31 | 2.296.896,29 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 527.735,17 | 447.322,85 | 87.208,63 | 887.849,39 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD | 108.769,97 | 48.445,83 | 7.498,83 | 149.716,97 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 9.144,83 | - | - | 9.144,83 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | 10,42 | 0,60 | 11,02 | - |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD | 110.977,21 | 6.088,72 | 14.910,33 | 102.155,60 |
| JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged) | 224.851,00 | 53.476,48 | 74.761,76 | 203.565,72 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1.044.291,71 | 158.990,00 | 331.066,00 | 872.215,71 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged) | 225.761,00 | - | 7.000,00 | 218.761,00 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD | 2.174.827,62 | 626.311,72 | 672.770,75 | 2.128.368,59 |
| JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD | 3.947.239,00 | 41.307,00 | 37.865,00 | 3.950.681,00 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

| | Actions en circulation à l'ouverture de la période | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de la période |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund | | | | |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 2.000,00 | - | - | 2.000,00 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 2.712,07 | 396,11 | 212,34 | 2.895,84 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD | 50.684,00 | - | - | 50.684,00 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 10,00 | - | - | 10,00 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged) | 11,11 | 27.057,79 | 2.070,80 | 24.998,10 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD | 100.000,00 | - | - | 100.000,00 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 10,00 | 241,17 | - | 251,17 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD | 367,17 | 930,44 | 289,25 | 1.008,36 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 10,00 | 743,86 | - | 753,86 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged) | 2.234,88 | - | - | 2.234,88 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 2.455.267,49 | 177.761,31 | 379.083,13 | 2.253.945,67 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD | 100.180,00 | - | - | 100.180,00 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged) | 10,00 | 0,23 | - | 10,23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - SEK (hedged) | - | 4.880,11 | 300,35 | 4.579,76 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 10,00 | - | - | 10,00 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD | 10,00 | - | - | 10,00 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 10,00 | 1.379,53 | 278,49 | 1.111,04 |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | | | | |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 82.323,08 | 2.614,73 | 4.998,01 | 79.939,80 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 561.762,04 | 30.234,84 | 91.211,10 | 500.785,78 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 16.988,32 | 428,35 | 1.625,28 | 15.791,39 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged) | 2.515.462,44 | 19.909,20 | 3.167,43 | 2.532.204,21 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD | 936.649,82 | 21.663,57 | 53.567,26 | 904.746,13 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 108.034,63 | 3.554,19 | 9.889,12 | 101.699,70 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 26.445,46 | 1.838,19 | 1.689,07 | 26.594,58 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD | 4.133,75 | 60,98 | 2.557,99 | 1.636,74 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 5.172,82 | - | 1.299,05 | 3.873,77 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD | 153.719,97 | 42.333,42 | 22.421,33 | 173.632,06 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 110.101,14 | - | 12.873,58 | 97.227,56 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 430.018,33 | 103.834,39 | 85.257,66 | 448.595,06 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1.224,00 | - | 200,00 | 1.024,00 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD | 864.076,23 | 191.233,67 | 153.923,97 | 901.385,93 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged) | 74.781,10 | 2.597,28 | 3.294,30 | 74.084,08 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 864.986,08 | 250.068,35 | 118.677,50 | 996.376,93 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD | 32.218,29 | 828,97 | 229,45 | 32.817,81 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD | 93.507,87 | 11.388,60 | 1.801,72 | 103.094,75 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 327.664,22 | 16.545,22 | 33.006,42 | 311.203,02 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD | 45.296,64 | 2.180,51 | 4.698,17 | 42.778,98 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1.515,08 | 8,66 | 51,01 | 1.472,73 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged) | 95.378,36 | - | 11.897,11 | 83.481,25 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1.217.466,96 | 273.230,21 | 639.017,64 | 851.679,53 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD | 179.521,34 | 31.650,28 | 4.844,98 | 206.326,64 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR | 156,00 | - | - | 156,00 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged) | 50.290,91 | 68,79 | 190,00 | 50.169,70 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 1.317,83 | 4,59 | 431,67 | 890,75 |
| JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD | 384,31 | 118,48 | 224,45 | 278,34 |
| JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund | | | | |
| JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged) | 23.549,61 | 9.741,09 | 5.881,86 | 27.408,84 |
| JPM US Bond A (acc) - USD | 178.904,43 | 13.983,54 | 31.102,35 | 161.785,62 |
| JPM US Bond A (dist) - USD | 41.767,53 | 4.840,34 | 3.905,63 | 42.702,24 |
| JPM US Bond C (acc) - USD | 132.157,45 | 14.795,91 | 5.951,46 | 141.001,90 |
| JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged) | 134.112,63 | 38.740,95 | 20.477,38 | 152.376,20 |
| JPM US Bond D (acc) - USD | 170.801,33 | 17.785,39 | 35.579,08 | 153.007,64 |
| JPM US Bond I (acc) - USD | 52.262,58 | - | 35.910,12 | 16.352,46 |

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
|---|--|--|--|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | | | |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK | 1.575,22 | 1.464,26 | 1.399,48 |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR | 2.219,15 | 2.025,39 | 1.970,73 |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - USD | 267,21 | 216,65 | 224,46 |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR | 126,93 | 117,14 | 115,18 |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP | 146,12 | 130,53 | 134,63 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 116,11 | 106,19 | 105,55 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR | 251,73 | 228,59 | 220,18 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - USD | 232,27 | 187,29 | 191,92 |
| JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR | 179,38 | 165,35 | 162,24 |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR | 182,38 | 167,15 | 164,01 |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - USD | 234,14 | 190,55 | 198,91 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR | 332,12 | 301,47 | 290,25 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD | 131,77 | 106,23 | 108,81 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged) | 279,22 | 250,16 | 238,70 |
| JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR | 192,85 | 179,36 | 176,53 |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR | 172,01 | 156,04 | 150,08 |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD | 170,71 | 137,53 | 140,72 |
| JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP | 109,42 | 96,27 | - |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR | 376,92 | 341,33 | 326,96 |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged) | 268,18 | 239,69 | 227,55 |
| Total de l'Actif net en EUR | 2.172.821.551 | 1.935.512.783 | 1.557.727.388 |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | | | |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR | 334,73 | 291,18 | 258,86 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged) | 75.410,73 | 64.158,02 | 55.361,51 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged) | 272,61 | 232,90 | 204,76 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR | 156,80 | 140,34 | 128,20 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR | 152,20 | 135,77 | 126,97 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR | 98,79 | 88,06 | 82,21 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 14,33 | 12,70 | 12,03 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 11,88 | 10,53 | 9,92 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged) | 179,99 | 157,50 | 145,27 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR | 258,02 | 223,44 | 196,86 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged) | 243,40 | 206,97 | 180,23 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR | 187,97 | 167,97 | 153,13 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 140,96 | 126,40 | 116,00 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP | 149,13 | 130,02 | 124,30 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR | 160,33 | 142,38 | 131,92 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged) | 12,96 | 11,43 | 10,66 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged) | 201,83 | 175,78 | 160,65 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR | 244,76 | 213,77 | 191,57 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR | 137,55 | 123,17 | 116,05 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 104,74 | 93,25 | 88,31 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged) | 115,55 | 101,50 | 94,38 |
| JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged) | 128,45 | 112,98 | 105,32 |
| JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR | 298,36 | 258,32 | 227,50 |
| JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR | 158,55 | 142,92 | 130,47 |
| JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR | 169,33 | 146,47 | 128,80 |
| JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR | 288,64 | 249,09 | 217,92 |
| Total de l'Actif net en EUR | 679.757.306 | 517.136.724 | 500.952.891 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | | | |
| JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged) | 13,54 | 13,14 | 11,15 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - EUR | 129,12 | 137,19 | 110,02 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged) | 13,38 | 13,05 | 11,12 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - USD | 139,52 | 131,26 | 112,29 |
| JPM Global Core Equity C (dist) - USD | 138,60 | 131,18 | 112,29 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged) | 128,02 | 126,08 | 109,62 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR | 129,43 | 137,39 | 110,06 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) | 134,25 | 130,62 | 110,94 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged) | 12,53 | 12,21 | 10,41 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD | 139,85 | 131,45 | 112,35 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR | 128,27 | 137,19 | 110,06 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged) | 132,93 | 130,27 | 110,94 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP | 128,46 | 132,78 | 111,92 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD | 138,54 | 131,18 | 112,35 |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR | 129,76 | 137,71 | 110,22 |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD | 140,39 | 131,90 | 112,49 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR | 128,16 | 137,17 | 110,22 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged) | 134,14 | 130,45 | 111,10 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP* | - | 132,90 | 112,06 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD | 138,87 | 131,70 | 112,49 |
| Total de l'Actif net en USD | 4.170.075.392 | 3.242.338.179 | 838.325.913 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | | | |
| JPM Global Dividend A (acc) - CHF | 112,43 | 115,12 | 98,85 |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR | 282,22 | 287,48 | 249,61 |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged) | 172,90 | 161,47 | 147,57 |
| JPM Global Dividend A (acc) - USD | 260,71 | 235,18 | 217,86 |
| JPM Global Dividend A (dist) - CHF | 112,14 | 115,10 | 98,85 |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR | 115,58 | 118,17 | 102,71 |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged) | 265,51 | 249,15 | 228,97 |
| JPM Global Dividend A (dist) - USD | 282,75 | 256,29 | 238,96 |
| JPM Global Dividend A (div) - CHF* | - | 112,37 | 98,85 |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR | 186,82 | 192,74 | 171,92 |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged) | 150,95 | 142,79 | 134,12 |
| JPM Global Dividend A (div) - USD | 222,42 | 203,28 | 193,61 |
| JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 12,26 | 11,60 | 10,99 |
| JPM Global Dividend A (mth) - SGD | 17,32 | 16,94 | 15,61 |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD | 194,96 | 178,21 | 169,61 |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged) | 196,09 | 183,86 | 169,63 |
| JPM Global Dividend C (acc) - CHF | 114,20 | 116,36 | 98,90 |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR | 463,89 | 470,43 | 404,72 |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged) | 123,44 | 114,77 | 103,93 |
| JPM Global Dividend C (acc) - USD | 263,94 | 237,02 | 217,54 |
| JPM Global Dividend C (dist) - CHF | 113,38 | 116,29 | 98,90 |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR | 222,18 | 228,37 | 200,02 |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 166,16 | 156,26 | 143,71 |
| JPM Global Dividend C (div) - CHF | 110,08 | 113,59 | 98,90 |
| JPM Global Dividend C (div) - EUR | 120,48 | 123,75 | 109,38 |
| JPM Global Dividend C (div) - USD | 121,21 | 110,24 | 103,95 |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR | 117,19 | 119,87 | 104,95 |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged) | 151,61 | 142,11 | 130,87 |
| JPM Global Dividend D (acc) - USD | 228,42 | 206,82 | 193,05 |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR | 95,12 | 98,45 | - |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged) | 136,51 | 129,61 | 122,62 |
| JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 148,67 | 141,23 | 133,64 |
| JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged) | 160,93 | 151,69 | 141,42 |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR | 181,55 | 184,08 | 158,30 |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged) | 179,78 | 167,12 | 151,28 |
| JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged) | 121,62 | 114,69 | 103,93 |
| JPM Global Dividend I (div) - EUR | 107,24 | 110,12 | - |
| JPM Global Dividend I (div) - USD | 157,43 | 143,15 | 134,92 |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR | 120,03 | 121,62 | 104,48 |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - USD | 106,70 | - | - |
| JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged) | 215,80 | 202,28 | 186,25 |
| JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged) | 124,71 | 115,57 | 103,98 |
| JPM Global Dividend X (acc) - USD | 306,37 | 274,25 | 250,08 |
| Total de l'Actif net en USD | 6.969.972.796 | 5.723.303.789 | 3.608.591.929 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | | | |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CHF | 122,49 | 131,68 | 106,17 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CZK | 2.146,67 | 2.336,93 | 1.872,57 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR | 243,62 | 260,52 | 212,36 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 128,22 | 125,74 | 108,06 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - SGD | 20,02 | 20,28 | 17,09 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - USD | 576,38 | 545,85 | 474,74 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - EUR | 101,61 | - | - |
| JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged) | 126,05 | 122,77 | 104,22 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - USD | 376,86 | 357,04 | 310,80 |
| JPM Global Select Equity A (mth) - SGD | 9,78 | 9,97 | - |
| JPM Global Select Equity A (mth) - USD | 102,74 | 97,97 | - |
| JPM Global Select Equity C (acc) - CHF | 124,77 | 133,41 | 106,37 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR | 345,40 | 367,53 | 296,54 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 99,96 | 97,54 | - |
| JPM Global Select Equity C (acc) - GBP | 102,61 | 105,60 | - |
| JPM Global Select Equity C (acc) - USD | 672,02 | 633,24 | 545,15 |
| JPM Global Select Equity C (dist) - USD | 213,07 | 201,93 | 174,97 |
| JPM Global Select Equity D (acc) - EUR | 140,36 | 150,70 | 123,88 |
| JPM Global Select Equity D (acc) - USD | 489,09 | 464,93 | 407,48 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR | 127,29 | 135,42 | 109,22 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 134,23 | 130,94 | 111,34 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - USD | 220,97 | 208,17 | 179,12 |
| JPM Global Select Equity I (dist) - USD | 128,52 | 121,94 | 104,96 |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR | 206,64 | 219,68 | 176,98 |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD | 227,35 | 214,06 | 184,00 |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR | 99,90 | 106,01 | - |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)* | - | 141,49 | 119,70 |
| JPM Global Select Equity X (acc) - USD | 707,24 | 664,59 | 568,91 |
| JPM Global Select Equity X (dist) - USD | 145,04 | 137,89 | 119,27 |
| Total de l'Actif net en USD | 10.633.728.171 | 10.071.491.463 | 4.975.377.840 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund | | | |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR | 242,84 | 239,43 | 203,90 |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)* | - | 100,09 | - |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY | 22.721,00 | 21.665,00 | 17.684,00 |
| JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY | 16.382,00 | 15.622,00 | 12.752,00 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 167,08 | 157,47 | 123,82 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY | 29.721,00 | 28.220,00 | 22.840,00 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged) | 337,56 | 313,72 | 243,01 |
| JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY | 24.942,00 | 23.872,00 | 19.633,00 |
| JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 163,58 | 154,14 | 121,16 |
| JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | - | 126,61 | 106,52 |
| JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY | 40.876,00 | 38.658,00 | 31.037,00 |
| Total de l'Actif net en JPY | 33.556.953.993 | 32.597.064.074 | 33.997.491.898 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | | | |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR | 173,29 | 167,07 | 137,75 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged) | 272,78 | 252,18 | 193,48 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY | 29.324,00 | 27.319,00 | 21.583,00 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged) | 413,05 | 376,61 | 284,14 |
| JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP | 134,24 | 125,78 | 109,14 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR | 127,50 | 122,41 | 100,07 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged) | 278,01 | 255,93 | 194,69 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY | 58.369,00 | 54.147,00 | 42.416,00 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 301,93 | 274,13 | 205,07 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR | 151,84 | 146,94 | 122,06 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged) | 197,27 | 183,06 | 141,50 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY | 25.687,00 | 24.020,00 | 19.120,00 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged) | 248,64 | 228,85 | 174,01 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY | 14.383,00 | 13.340,00 | 10.446,00 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD | 150,71 | 128,46 | 111,67 |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR | 142,43 | 136,52 | 111,38 |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 230,75 | 212,07 | 161,00 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY | 64.991,00 | 60.051,00 | 46.664,00 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD | 273,62 | 232,34 | 200,45 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged) | 317,36 | 286,99 | 212,97 |
| Total de l'Actif net en JPY | 82.600.519.819 | 67.598.020.316 | 55.827.732.444 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | | | |
| JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged) | 22,83 | 22,21 | 18,34 |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR | 443,61 | 485,26 | 370,08 |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 316,68 | 309,24 | 255,64 |
| JPM US Select Equity A (acc) - SGD | 12,87 | 13,34 | 10,52 |
| JPM US Select Equity A (acc) - USD | 833,76 | 807,63 | 657,13 |
| JPM US Select Equity A (dist) - GBP | 237,77 | 251,68 | 201,72 |
| JPM US Select Equity A (dist) - USD | 570,51 | 552,69 | 449,80 |
| JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 126,62 | 124,67 | 104,44 |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR | 564,67 | 614,65 | 464,09 |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 360,99 | 350,79 | 287,12 |
| JPM US Select Equity C (acc) - SGD | 10,16 | 10,47 | - |
| JPM US Select Equity C (acc) - USD | 885,52 | 853,53 | 687,50 |
| JPM US Select Equity C (dist) - GBP | 428,20 | 451,50 | 359,37 |
| JPM US Select Equity C (dist) - USD | 394,49 | 380,49 | 307,85 |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR | 202,50 | 222,11 | 170,33 |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged) | 287,98 | 281,95 | 234,32 |
| JPM US Select Equity D (acc) - USD | 549,55 | 533,68 | 436,51 |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR | 271,18 | 295,11 | 222,72 |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 261,07 | 253,63 | 207,46 |
| JPM US Select Equity I (acc) - USD | 591,65 | 570,16 | 459,10 |
| JPM US Select Equity I (dist) - USD | 139,30 | 134,65 | 108,93 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR | 237,45 | 258,20 | 194,65 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 221,33 | 214,84 | 175,55 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - USD | 260,47 | 250,81 | 201,71 |
| JPM US Select Equity I2 (dist) - USD* | - | 107,37 | - |
| JPM US Select Equity X (acc) - USD | 952,14 | 915,25 | 733,15 |
| Total de l'Actif net en USD | 9.238.024.050 | 9.184.163.668 | 7.053.714.560 |
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | | | |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR | 96,10 | - | - |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged) | 102,02 | - | - |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR | 96,48 | - | - |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged) | 102,23 | - | - |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR | 96,16 | - | - |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged) | 101,91 | - | - |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR | 96,53 | - | - |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged) | 102,24 | - | - |
| Total de l'Actif net en EUR | 18.562.338 | - | - |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | | | |
| JPM Global Balanced A (acc) - EUR | 2.280,70 | 2.235,01 | 2.067,51 |
| JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged) | 245,85 | 238,92 | 217,36 |
| JPM Global Balanced A (dist) - EUR | 154,12 | 151,77 | 141,24 |
| JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged) | 233,07 | 227,63 | 208,32 |
| JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged) | 197,85 | 194,86 | 181,80 |
| JPM Global Balanced C (acc) - EUR | 1.965,63 | 1.919,10 | 1.761,93 |
| JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged) | 267,66 | 259,14 | 234,00 |
| JPM Global Balanced C (dist) - EUR | 151,00 | 149,16 | 138,67 |
| JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged) | 189,78 | 185,93 | 169,90 |
| JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged) | 215,47 | 211,41 | 195,75 |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR | 105,04 | 102,46 | - |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged) | 106,41 | 102,92 | - |
| JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged) | 106,02 | 102,91 | - |
| JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged) | 104,31 | 102,29 | - |
| JPM Global Balanced D (acc) - EUR | 217,73 | 213,90 | 198,87 |
| JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged) | 231,92 | 225,94 | 206,59 |
| JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged) | 186,65 | 184,27 | 172,80 |
| JPM Global Balanced I (acc) - EUR | 171,32 | 167,23 | 153,47 |
| JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged) | 127,41 | 123,33 | 111,30 |
| JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR | 131,32 | 128,06 | 117,32 |
| JPM Global Balanced T (acc) - EUR | 168,79 | 165,83 | 154,16 |
| JPM Global Balanced X (acc) - EUR | 165,11 | 160,57 | 146,24 |
| JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged) | 158,07 | 152,43 | 136,54 |
| Total de l'Actif net en EUR | 2.743.400.258 | 3.143.120.936 | 3.567.227.570 |

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
|---|--|--|--|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund# | | | |
| JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged) | 15,26 | 14,71 | 13,77 |
| JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged) | 163,57 | 160,26 | 154,47 |
| JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged) | 1.369,32 | 1.319,69 | 1.225,28 |
| JPM Global Income A (acc) - EUR | 158,57 | 153,59 | 144,43 |
| JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged) | 13,87 | 13,44 | 12,67 |
| JPM Global Income A (acc) - USD (hedged) | 242,73 | 232,74 | 215,22 |
| JPM Global Income A (dist) - EUR | 96,18 | 96,73 | 94,37 |
| JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged) | 71,01 | 70,69 | 67,88 |
| JPM Global Income A (div) - CHF (hedged) | 87,18 | 88,02 | 90,20 |
| JPM Global Income A (div) - EUR | 116,71 | 115,91 | 114,63 |
| JPM Global Income A (div) - SGD | 11,72 | 11,08 | 11,44 |
| JPM Global Income A (div) - SGD (hedged) | 14,34 | 14,32 | 14,35 |
| JPM Global Income A (div) - USD (hedged) | 131,37 | 129,78 | 127,57 |
| JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged) | 7,05 | 7,22 | 7,59 |
| JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged) | 74,20 | 75,20 | 77,68 |
| JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged) | 8,93 | 8,95 | 8,95 |
| JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged) | 7,15 | 7,14 | 7,14 |
| JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged) | 7,22 | 7,20 | 7,19 |
| JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged) | 8,04 | 8,04 | 8,04 |
| JPM Global Income A (irc) - USD (hedged) | 8,20 | 8,18 | 8,16 |
| JPM Global Income A (mth) - EUR | 78,52 | 78,02 | 77,07 |
| JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged) | 57,84 | 57,22 | 56,38 |
| JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged) | 9.648,00 | 9.744,00 | - |
| JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged) | 13,91 | 13,89 | 13,91 |
| JPM Global Income A (mth) - USD (hedged) | 122,27 | 120,79 | 118,64 |
| JPM Global Income C (acc) - EUR | 175,96 | 169,88 | 158,72 |
| JPM Global Income C (acc) - USD (hedged) | 262,90 | 251,23 | 230,77 |
| JPM Global Income C (dist) - EUR | 93,65 | 94,58 | 92,37 |
| JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged) | 88,48 | 88,40 | 86,25 |
| JPM Global Income C (dist) - USD (hedged) | 156,83 | 156,45 | 150,08 |
| JPM Global Income C (div) - CHF (hedged) | 78,80 | 79,28 | 80,68 |
| JPM Global Income C (div) - EUR | 103,06 | 102,03 | 100,24 |
| JPM Global Income C (div) - USD (hedged) | 136,77 | 134,68 | 131,51 |
| JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged) | 8,00 | 7,98 | 7,93 |
| JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged) | 8,26 | 8,21 | 8,13 |
| JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged) | 66,85 | 65,90 | 64,48 |
| JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged) | 9,32 | 9,27 | 9,21 |
| JPM Global Income C (mth) - USD (hedged) | 134,02 | 131,95 | 128,71 |
| JPM Global Income D (acc) - EUR | 151,32 | 146,82 | 138,56 |
| JPM Global Income D (acc) - USD (hedged) | 231,89 | 222,72 | 206,69 |
| JPM Global Income D (div) - EUR | 99,54 | 99,04 | 98,28 |
| JPM Global Income D (div) - USD (hedged) | 126,70 | 125,42 | 123,78 |
| JPM Global Income D (mth) - EUR | 78,84 | 78,49 | 77,83 |
| JPM Global Income D (mth) - USD (hedged) | 118,00 | 116,79 | 115,16 |
| JPM Global Income F (acc) - USD (hedged) | 141,69 | 136,55 | 127,59 |
| JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged) | 90,93 | 92,60 | 96,63 |
| JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged) | 6,98 | 7,02 | 7,10 |
| JPM Global Income F (irc) - USD (hedged) | 7,69 | 7,71 | 7,77 |
| JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged) | 9.557,00 | 9.701,00 | - |
| JPM Global Income F (mth) - USD (hedged) | 83,83 | 83,25 | 82,63 |
| JPM Global Income I (acc) - EUR | 138,94 | 134,11 | 125,24 |
| JPM Global Income I (acc) - USD (hedged) | 151,52 | 144,77 | 132,93 |
| JPM Global Income I (div) - EUR | 87,46 | 86,57 | 85,03 |
| JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged) | 10.352,00 | 10.414,00 | 10.743,07 |
| JPM Global Income I (mth) - USD (hedged) | 93,86 | 92,39 | 90,09 |
| JPM Global Income I2 (acc) - EUR | 122,28 | 117,95 | 110,04 |
| JPM Global Income T (div) - EUR | 82,20 | 81,80 | 81,23 |
| JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL) | 179,24 | 165,95 | 176,00 |
| JPM Global Income X (div) - EUR | 110,40 | 108,94 | 106,35 |
| Total de l'Actif net en EUR | 16.834.278.781 | 17.724.995.932 | 17.524.327.463 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund# | | | |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR | 109,08 | 105,76 | 101,97 |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged) | 130,17 | 125,03 | 118,51 |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR | 89,34 | 89,83 | 89,94 |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged) | 104,30 | 103,84 | 104,04 |
| JPM Global Income Conservative A (div) - EUR | 77,98 | 77,42 | 78,31 |
| JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR | 116,05 | 112,11 | 107,35 |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR | 93,56 | 93,58 | 93,61 |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged) | 100,30 | 100,63 | 99,02 |
| JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR | 105,90 | 102,85 | 99,52 |
| JPM Global Income Conservative D (div) - EUR | 76,67 | 76,26 | 77,40 |
| JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR | 76,21 | 75,82 | 76,88 |
| JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR | 114,85 | 110,86 | 105,99 |
| JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR | 102,46 | 99,51 | 96,28 |
| JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR | 110,78 | 106,68 | 101,47 |
| Total de l'Actif net en EUR | 1.093.780.183 | 1.204.759.770 | 1.458.627.098 |

JPMorgan Investment Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
|---|--|--|--|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) | | | |
| JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged) | 100,74 | 98,17 | 94,20 |
| JPM Global Income ESG A (acc) - EUR | 106,84 | 102,97 | 96,44 |
| JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged) | 116,31 | 111,30 | 102,42 |
| JPM Global Income ESG A (dist) - EUR | 92,97 | 93,06 | 89,98 |
| JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)* | - | 80,61 | 81,89 |
| JPM Global Income ESG A (div) - EUR | 88,91 | 87,76 | 86,27 |
| JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged) | 93,03 | 91,52 | 89,08 |
| JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged) | 8,85 | 8,77 | 8,71 |
| JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged) | 93,09 | 91,58 | 89,05 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged) | 104,15 | 101,09 | 96,22 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - EUR | 110,13 | 105,77 | 98,40 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged) | 116,13 | 110,61 | 101,53 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged) | 119,90 | 114,33 | 104,43 |
| JPM Global Income ESG C (dist) - EUR | 95,75 | 96,06 | 92,99 |
| JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged) | 101,47 | 100,83 | 95,03 |
| JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged) | 82,99 | 82,87 | 83,57 |
| JPM Global Income ESG C (div) - EUR | 91,72 | 90,22 | 88,04 |
| JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged) | 95,61 | 93,73 | 90,60 |
| JPM Global Income ESG D (acc) - EUR | 105,19 | 101,55 | 95,48 |
| JPM Global Income ESG D (div) - EUR | 87,60 | 86,61 | 85,42 |
| JPM Global Income ESG I (acc) - EUR | 110,26 | 105,87 | 98,46 |
| JPM Global Income ESG I (div) - EUR* | - | 90,05 | 87,97 |
| JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR | 110,68 | 106,19 | 98,65 |
| JPM Global Income ESG T (acc) - EUR | 105,19 | 101,55 | 95,48 |
| Total de l'Actif net en EUR | 80.040.399 | 97.292.188 | 114.575.832 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | | | |
| JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged) | 93,05 | 95,71 | 93,74 |
| JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged) | 89,81 | 91,31 | 87,13 |
| JPM Global Macro A (acc) - USD | 165,12 | 166,43 | 156,48 |
| JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged) | 86,75 | 89,90 | 87,21 |
| JPM Global Macro A (dist) - USD | 133,17 | 137,24 | 131,96 |
| JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged) | 98,61 | 99,91 | 94,67 |
| JPM Global Macro C (acc) - USD | 129,35 | 129,92 | 121,30 |
| JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged) | 89,51 | 92,76 | 89,83 |
| JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged) | 107,80 | 108,32 | 103,17 |
| JPM Global Macro C (dist) - USD | 139,68 | 143,87 | 142,30 |
| JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged) | 85,08 | 86,69 | 83,10 |
| JPM Global Macro D (acc) - USD | 151,32 | 152,86 | 144,38 |
| JPM Global Macro D (dist) - USD | 126,76 | 130,71 | 124,72 |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR | 102,82 | 116,60 | 102,00 |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged) | 107,94 | 109,34 | 103,56 |
| JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged) | 9.159,00 | 9.381,00 | 9.238,00 |
| JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged) | 924,75 | 937,90 | 888,62 |
| JPM Global Macro I (acc) - USD | 115,73 | 116,22 | 108,47 |
| JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged) | 109,53 | 110,62 | 104,14 |
| JPM Global Macro X (acc) - USD | 134,92 | 135,08 | 125,30 |
| Total de l'Actif net en USD | 365.542.498 | 393.092.067 | 513.220.628 |

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | | | |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged) | 12,10 | 12,41 | 11,56 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 106,27 | 111,04 | 107,15 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 1.299,38 | 1.334,32 | 1.235,76 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR | 188,37 | 194,53 | 182,74 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged) | 12.800,60 | 12.969,67 | 11.724,26 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged) | 10,41 | 10,78 | 10,24 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 983,74 | 1.016,68 | 954,82 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 11,72 | 12,10 | 11,39 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged) | 154,40 | 158,14 | 146,50 |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR | 133,94 | 139,96 | 131,49 |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 123,91 | 127,76 | 118,27 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 114,27 | 119,00 | 114,01 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR | 173,05 | 178,09 | 166,12 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged) | 134,07 | 136,85 | 125,88 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR | 107,22 | 113,53 | 106,45 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 84,43 | 88,00 | 81,24 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged) | 142,18 | 149,13 | 137,81 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR | 140,26 | 145,35 | 137,50 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged) | 12.012,33 | 12.213,42 | 11.118,68 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged) | 1.270,31 | 1.296,11 | 1.198,53 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged) | 117,95 | 121,23 | 113,10 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR | 111,04 | 114,25 | 106,53 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged) | 10.584,00 | 11.010,00 | 10.684,00 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 149,70 | 152,77 | 140,46 |
| JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR | 96,72 | 100,23 | 94,82 |
| JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL) | 145,56 | 143,21 | 151,26 |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR | 121,81 | 124,95 | 115,79 |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged) | 217,65 | 221,45 | 202,38 |
| JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^ | 9,87 | - | - |
| Total de l'Actif net en EUR | 1.717.252.628 | 1.986.376.877 | 2.899.709.493 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund | | | |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR | 97,18 | 99,84 | 94,74 |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 982,82 | 1.010,73 | 960,02 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged) | 87,86 | 91,03 | 88,07 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR | 101,33 | 103,74 | 97,75 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged) | 108,80 | 110,33 | 102,48 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged) | 1.079,56 | 1.094,71 | 1.022,25 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged) | 111,23 | 112,92 | 104,88 |
| JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 103,38 | 106,61 | 100,21 |
| JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR | 94,21 | 97,01 | 92,47 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR | 101,48 | 103,88 | 97,84 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 1.026,08 | 1.051,38 | 991,27 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged) | 107,99 | 109,61 | 101,75 |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged) | 82,05 | 86,67 | 85,03 |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged) | 102,52 | 106,32 | 100,13 |
| JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR | 100,89 | 102,96 | 96,38 |
| Total de l'Actif net en EUR | 268.519.803 | 274.664.395 | 858.391.300 |

^ Classe d'Actions réactivée au cours de la période.

JPMorgan Investment Funds

Informations statistiques (suite)

| Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | | |
|--|--|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) | | | |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD | 10,45 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD | 9,86 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged) | 10,30 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD | 103,57 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD | 102,50 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD | 10,31 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD | 9,72 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged) | 10,15 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD | 102,09 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD | 103,78 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD | 102,69 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD | 102,29 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD | 103,47 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD | 102,40 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD | 103,78 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD | 102,69 | - | - |
| JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD | 102,29 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 20.762.276 | - | - |
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | | | |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged) | 101,50 | 98,55 | 95,00 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged) | 13,49 | 13,09 | 12,64 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD | 228,10 | 219,43 | 208,19 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD | 112,13 | 112,62 | 113,38 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged) | 88,10 | 86,86 | 86,79 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD | 120,06 | 117,24 | 115,40 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged) | 103,72 | 100,38 | 96,14 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD | 249,91 | 239,63 | 225,88 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD | 141,71 | 137,93 | 134,87 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged) | 99,83 | 97,17 | 94,14 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD | 203,71 | 196,45 | 187,33 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged) | 86,66 | 85,66 | 86,02 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD | 122,63 | 120,06 | 118,78 |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged) | 103,84 | 100,48 | 96,20 |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD | 202,13 | 193,78 | 182,59 |
| JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD | 184,33 | 176,23 | 165,11 |
| Total de l'Actif net en USD | 111.131.483 | 113.354.490 | 123.630.860 |

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2025 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund# | | | |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged) | 15,08 | 14,49 | 13,50 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged) | 122,14 | 119,65 | 115,00 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged) | 261,47 | 253,02 | 236,94 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged) | 39.621,85 | 37.658,00 | 33.981,44 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged) | 10,98 | 10,62 | - |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD | 233,55 | 223,77 | 206,12 |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged) | 63,79 | 65,13 | 64,23 |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD | 95,36 | 96,18 | 93,21 |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD | 100,69 | 100,04 | - |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD | 78,96 | 79,96 | 82,26 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged) | 7,16 | 7,08 | 6,93 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged) | 7,64 | 7,56 | 7,40 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged) | 9,02 | 8,93 | 8,73 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged) | 7,59 | 7,50 | 7,33 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD | 9,13 | 8,92 | 8,78 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD | 10,12 | 10,70 | 10,13 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD | 81,69 | 80,69 | 78,83 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged) | 303,90 | 293,41 | 273,49 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged) | 657,80 | 625,53 | 570,57 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD | 255,59 | 244,31 | 223,97 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged) | 56,52 | 57,72 | 56,83 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged) | 56,12 | 56,73 | 54,98 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD | 100,61 | 101,64 | 97,29 |
| JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged) | 53,59 | 53,36 | 52,85 |
| JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged) | 8,99 | 8,87 | 8,63 |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD | 9,31 | 9,07 | 8,88 |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD | 86,86 | 85,60 | 83,22 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged) | 236,08 | 228,87 | 215,17 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged) | 550,45 | 525,92 | 484,30 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD | 199,12 | 191,23 | 176,99 |
| JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged) | 47,85 | 47,84 | 47,78 |
| JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged) | 69,18 | 69,20 | 69,09 |
| JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD | 141,78 | 136,56 | 127,15 |
| JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD | 99,51 | - | - |
| JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged) | 7,73 | 7,69 | 7,60 |
| JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD | 80,48 | 79,92 | 78,89 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged) | 111,42 | 108,83 | 103,98 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR | 116,10 | 125,29 | 107,63 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged) | 106,58 | 102,87 | 95,85 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD | 263,20 | 251,53 | 230,51 |
| JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged) | 55,40 | 56,60 | 55,73 |
| JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD | 84,56 | 83,32 | 80,98 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 122,03 | 117,70 | 109,55 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD | 143,03 | 136,59 | 125,03 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 109,48 | 111,87 | 108,67 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | - | 114,64 | 109,63 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD | 98,29 | 99,82 | 96,61 |
| JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged) | 113,46 | 110,01 | 103,41 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged) | 217,42 | 209,40 | 194,20 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged) | 115,03 | 109,71 | 100,32 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD | 234,16 | 223,27 | 203,66 |
| JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD | 93,56 | 91,97 | 88,96 |
| Total de l'Actif net en USD | 5.606.833.757 | 5.619.378.178 | 5.439.216.807 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund | | | |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 109,49 | 107,37 | 103,62 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 1.090,87 | 1.071,26 | 1.035,76 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD | 112,99 | 109,72 | 104,20 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 110,07 | 107,79 | 103,77 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged) | 1.098,89 | 1.076,79 | 1.037,41 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD | 113,82 | 110,30 | 104,33 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 108,71 | 106,79 | 103,48 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD | 112,05 | 109,03 | 104,02 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 110,55 | 108,16 | 103,81 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged) | 1.035,58 | 1.004,16 | - |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 1.099,58 | 1.077,46 | 1.037,16 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD | 113,90 | 110,36 | 104,35 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged) | 103,08 | 103,09 | - |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - SEK (hedged) | 1.019,14 | - | - |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 110,64 | 108,18 | 103,81 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD | 114,19 | 110,54 | 104,37 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 108,68 | 106,79 | 103,48 |
| Total de l'Actif net en USD | 293.733.937 | 268.154.021 | 107.683.825 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

L'Actif total net et la Valeur liquidative par cours d'action peuvent différer des données publiées au 31 décembre 2023 en raison du retraitement d'un ajustement non significatif.

JPMorgan Investment Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2024 | Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023 |
|---|--|--|--|
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | | | |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 93,03 | 93,36 | 92,71 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 140,71 | 139,63 | 135,18 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1.435,86 | 1.426,62 | 1.382,94 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged) | 11,88 | 11,78 | 11,42 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD | 223,19 | 219,39 | 209,11 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 75,33 | 77,71 | 78,14 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 83,44 | 85,25 | 83,93 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD | 102,91 | 105,09 | 103,75 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 50,45 | 51,23 | 51,92 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD | 83,55 | 84,27 | 85,17 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 90,00 | 90,10 | 89,02 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 148,71 | 147,20 | 141,80 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged) | 942,11 | 933,73 | 900,61 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD | 228,07 | 223,64 | 212,08 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged) | 62,61 | 64,70 | 65,20 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 97,39 | 99,64 | 98,39 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD | 98,33 | 100,68 | 99,48 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD | 88,45 | 88,99 | 89,48 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 135,34 | 134,47 | 130,51 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD | 121,26 | 119,35 | 114,04 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged) | 60,84 | 63,44 | 63,73 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged) | 51,12 | 51,86 | 52,46 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 82,06 | 81,22 | 78,20 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD | 135,78 | 133,11 | 126,19 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR | 98,23 | 113,57 | 106,83 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged) | 64,75 | 67,01 | 68,34 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 56,96 | 58,33 | 57,64 |
| JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD | 249,98 | 244,39 | 230,37 |
| Total de l'Actif net en USD | 965.595.774 | 925.616.738 | 1.116.761.929 |
| JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund | | | |
| JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged) | 94,97 | 92,83 | 93,27 |
| JPM US Bond A (acc) - USD | 247,69 | 239,94 | 236,94 |
| JPM US Bond A (dist) - USD | 124,17 | 124,20 | 124,54 |
| JPM US Bond C (acc) - USD | 266,74 | 257,75 | 253,26 |
| JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged) | 93,32 | 91,33 | 91,99 |
| JPM US Bond D (acc) - USD | 174,29 | 169,04 | 167,35 |
| JPM US Bond I (acc) - USD | 121,03 | 116,94 | 114,85 |
| Total de l'Actif net en USD | 131.343.823 | 132.140.111 | 149.299.659 |

1. Organisation

JPMorgan Investment Funds (le « Fonds » ou la « SICAV ») est une société d'investissement constituée le 22 décembre 1994 sous le nom de J.P. Morgan Investment Funds. La dénomination de la SICAV a été changée le 19 novembre 2001 en JPMorgan Fleming Investment Funds, puis le 12 septembre 2005 en JPMorgan Investment Funds.

Elle est constituée sous la forme d'une Société anonyme dotée du statut de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Au 30 juin 2025, elle comprend 23 Compartiments, chacun possédant un portefeuille-titres distinct composé de titres, de liquidités et d'autres instruments.

Le 12 septembre 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. a été désignée comme société de gestion par la SICAV. Depuis le 1^{er} juillet 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. agit en qualité de société de gestion selon le chapitre 15 de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, et est conforme à la réglementation sur les OPCVM.

La SICAV est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 49 663.

Chaque Compartiment peut contenir différents types de classes d'actions dont le montant minimal de souscription, le montant minimal de détention et/ou les exigences en matière d'éligibilité, la devise de référence, la structure de commissions et de dépenses et la politique en matière de dividendes, tels que précisés dans le prospectus du Fonds, peuvent différer.

Au sein de chaque Compartiment, chaque Classe d'Actions peut être libellée dans une devise différente de celle du Compartiment. La devise de chaque Classe d'Actions est indiquée par un suffixe apposé à son nom.

2. Principales méthodes comptables

Les États financiers ont été établis conformément à la réglementation luxembourgeoise (en vertu des principes comptables généralement admis au Luxembourg) relative aux Organismes de placement collectif sur la base comptable de la continuité de l'exploitation.

a) Valorisation des investissements

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées sur la base de leur dernier cours disponible au moment du calcul de la valeur liquidative.

Lorsque des titres sont cotés ou négociés sur plusieurs bourses ou marchés, la valorisation est basée sur le dernier cours disponible ou, le cas échéant, sur le cours moyen de leur principal(e) bourse ou marché.

Les valeurs mobilières qui ne sont ni admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs, ni négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées à leur dernier cours disponible. En l'absence de cours ou lorsque le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la valeur des titres, ces derniers sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'administration. À la clôture de la période, les titres qui ont été évalués à la juste valeur sont identifiés par un astérisque (*) et les titres en défaut sont identifiés au moyen du signe (§) dans l'État du portefeuille-titres.

Les Actions ou les Parts d'OPCVM ou autres OPC sont valorisées sur la base du dernier cours disponible ou de la valeur liquidative, comme publié(e) ou fourni(e) par ces organismes ou leurs agents.

Les liquidités et instruments du marché monétaire sont valorisés à leur valeur de marché majorée des intérêts courus.

Les États financiers sont présentés sur la base des valeurs liquidatives de chaque Compartiment telles que calculées le 30 juin 2025, le dernier jour ouvrable de la période étant tombé le 30 juin 2025. Conformément au Prospectus, les valeurs liquidatives ont été calculées au moyen des derniers taux de change en vigueur au moment du calcul.

Pour les besoins de la gestion des fonds qui sont valorisés quotidiennement, le Conseil d'administration a pour principe de s'assurer que les portefeuilles sont valorisés de manière appropriée afin de traiter équitablement les Actionnaires et, à cet effet, la Société de gestion a mis en place un « Comité de juste valeur » afin de répondre aux éventuelles préoccupations concernant la valorisation. Dans le droit fil de cette démarche, en dehors des justes valorisations au niveau des titres telles que figurant dans l'état du portefeuille-titres, il n'a été procédé, au 30 juin 2025, à aucun ajustement, dans la mesure où la valeur du portefeuille à sa date de valorisation est restée la même depuis la clôture des marchés sous-jacents sur lesquels le portefeuille négocie.

b) Ajustement de prix (swing pricing)

Afin de protéger les intérêts des Actionnaires, la valeur liquidative d'un Compartiment peut être ajustée afin de compenser les dilutions susceptibles de survenir en relation avec les entrées et les sorties de capitaux au sein du Compartiment en question.

Ces ajustements sont généralement appliqués les Jours de valorisation durant lesquels le volume net de l'ensemble des souscriptions et des rachats d'actions d'un Compartiment dépasse un certain seuil. Ces ajustements visent à refléter les coûts de transaction que les Compartiments devraient encourir au moment d'acheter ou de vendre les actifs. La valeur liquidative sera ajustée à la hausse lorsque les entrées nettes de capitaux dépassent le seuil prédéterminé et à la baisse lorsque les sorties nettes de capitaux dépassent le seuil.

Lorsque les conditions de marché sont normales, pendant les Jours de valorisation, les ajustements ne dépasseront jamais 2 % de ce qu'aurait autrement été la Valeur liquidative. Le Conseil de la SICAV a confié tous les pouvoirs nécessaires à la Société de gestion afin d'augmenter le facteur d'ajustement maximal appliqué aux Compartiments, de 2 % à un maximum de 5 %, compte tenu des conditions de marché exceptionnelles. La Société de gestion informera sans tarder son Conseil de la SICAV, ainsi que la CSSF s'il y a lieu d'augmenter les facteurs d'ajustement au-delà de 2 %. Les facteurs de swing comprennent généralement les coûts de transaction estimatifs, les droits de timbre et autres taxes, ainsi que les écarts entre prix vendeur et prix acheteur. L'ajustement de prix applicable à un Compartiment spécifique est disponible sur demande auprès de la Société de gestion à son siège social.

La Société de gestion prend et passe en revue périodiquement les décisions opérationnelles relatives au swing pricing, y compris les seuils qui le déclenchent, l'ampleur de l'ajustement dans chaque cas, et les Compartiments qui seront soumis ou non au swing pricing à un moment donné.

La Valeur liquidative officielle à la clôture de la période, indiquée dans la partie « Informations statistiques » du présent rapport est par conséquent susceptible de comprendre un ajustement de prix qui ne paraîtra pas dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

Au cours de la période, le mécanisme de l'ajustement de prix a été appliqué à l'ensemble des Compartiments, à l'exclusion des Compartiments JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund, JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund et JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund.

À la fin de la période, aucun Compartiment ne s'est vu appliquer le mécanisme d'ajustement de prix.

De même, afin de protéger les intérêts des Actionnaires d'un Compartiment en cours de fusion, la Société de gestion peut ajuster la Valeur liquidative par Action finale du Compartiment absorbant ou apporter d'autres ajustements nécessaires à la neutralisation, pour le Compartiment fusionné, de l'impact de tout ajustement de prix imputable au mécanisme d'ajustement des prix au sein du Compartiment qui fusionne en raison d'entrées ou de sorties de capitaux au sein dudit Compartiment absorbant à la date de la fusion.

La Société de gestion peut juger adéquat de renoncer au mécanisme d'ajustement de prix appliqué à la Valeur liquidative par action d'un Compartiment lorsqu'elle cherche à attirer des fonds de sorte que le Compartiment atteigne une certaine taille. Dans pareil cas, la Société de gestion dédommagera alors le Compartiment

impacté du montant correspondant à l'Ajustement de prix qui aurait dû être appliqué afin de protéger le Compartiment contre tout risque de dilution de la valeur liquidative. Si tel est le cas, les Actionnaires souscriront à une valeur liquidative qui n'aura pas été ajustée à la hausse comme cela aurait été autrement le cas si le mécanisme d'ajustements de prix avait été appliqué. La Société de gestion n'a pas renoncé à l'application du mécanisme d'Ajustement de prix au cours de la période.

c) Plus ou moins-values latentes et réalisées sur investissements

Les transactions d'investissement sont comptabilisées à la date de transaction (date à laquelle l'ordre de vendre ou d'acheter est exécuté). Pour les opérations dans d'autres organismes de placement collectif, les transactions sont comptabilisées à la réception de la confirmation de l'opération de la part des agents de transfert sous-jacents.

Les plus ou moins-values réalisées sur la cession d'investissements sont calculées sur la base de leur coût comptable moyen. Les fluctuations de change intervenant entre la date d'achat et la date de cession des investissements sont incluses dans les plus ou moins-values réalisées sur investissements. Les plus ou moins-values latentes sur la détention d'investissements sont calculées sur la base de leur coût comptable total et comprennent les plus ou moins-values latentes associées sur opérations de change.

d) Comptabilisation des revenus

Les revenus d'intérêt sont calculés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'appréciation des décotes, le cas échéant. Les revenus d'intérêts bancaires sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus des dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Ces produits sont comptabilisés nets de prélèvements fiscaux et sont ajustés en conséquence compte tenu des avoirs fiscaux.

Les revenus provenant des prêts de titres sont comptabilisés à leur valeur en numéraire tous les 16 du mois suivant le mois au cours duquel les revenus ont été générés, après déduction des frais de prêt payés à l'agent de prêt de titres. Les revenus provenant des prêts de titres comprendront comme élément les produits liés au réinvestissement des garanties en espèces le cas échéant.

e) Conversion des devises

Les comptes et registres de chaque Compartiment sont libellés dans la devise de base du Compartiment concerné. Les montants libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base du Compartiment selon les modalités suivantes : (i) les valorisations des investissements et autres actifs et passifs libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base chaque jour ouvrable au taux de change en vigueur ; (ii) les achats et les ventes d'investissements étrangers et les revenus et charges sont convertis dans la devise de base aux taux de change en vigueur à la date des transactions correspondantes.

Le cas échéant, on entend par plus-values ou moins-values nettes réalisées ou latentes sur opérations de change : (i) les gains et pertes de change liés à la cession et à la détention de devises et des équivalents de trésorerie en devises étrangères ; (ii) les gains et pertes survenant entre la date de la transaction et la date de règlement des opérations sur titres et des contrats de change à terme ; (iii) les gains et pertes liés à la différence entre le montant des dividendes et des intérêts comptabilisés et les montants effectivement perçus et (iv) les gains et les pertes survenant liés à la différence de change entre les montants des dépenses cumulées et les montants réellement payés. Les différences de change, le cas échéant, seraient imputées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur opérations de change » ou dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur opérations de change » de l'Etat Combiné des Opérations et des Variations de l'Actif Net.

f) Contrats de change à terme

Les Plus ou moins-values latentes sur les Contrats de change à terme en cours sont valorisées sur la base des taux de change en vigueur à la date de valorisation. Les variations de ces montants sont incluses dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente des contrats de change à terme ». Lorsqu'un contrat est clôturé, les Plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Les Plus ou moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Appréciation/(dépréciation) nettes latentes sur contrats à terme sur instruments financiers » ou dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur opérations de change » dans l'état combiné de l'actif net.

g) Contrats financiers à terme (« futures ») sur titres et indices

Les contrats financiers à terme dits « futures » traités sur un marché réglementé sont valorisés au prix de règlement sur le marché boursier. Les dépôts de marge initiaux sont effectués lors de la conclusion des contrats, en numéraire ou sous forme de titres. Au cours de l'exercice durant laquelle les positions sont ouvertes, les variations de valeur des contrats, sont comptabilisées en tant que gains ou pertes non réalisé(e)s, avec une indexation quotidienne au marché, afin de refléter la valeur de marché des contrats en fin de séance. Les paiements des marges de variation sont versés ou perçus en fonction des gains ou des pertes. La fréquence des paiements de marge peut varier en fonction du lieu de négociation du contrat. Lors du dénouement d'un contrat, la SICAV comptabilise un gain ou une perte réalisé(e) égal(e) à l'écart entre les revenus ou les coûts liés au dénouement et le coût initial du contrat dans le poste « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats financiers à terme (« futures ») » dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net.

Les Plus ou moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Appréciation/(dépréciation) nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») » dans l'Etat combiné de l'actif net. Les variations de ces montants sont comptabilisées à la rubrique « Variation nette des plus/moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») » dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

h) Contrats d'options

La SICAV émet des options sur titres, futures et devises. Ces options sont réglées en numéraire et exposent la SICAV à un risque de pertes illimité. La SICAV n'est toutefois pas soumise au risque de crédit sur les options émises car la contrepartie a déjà exécuté son obligation en payant la prime au début du contrat.

Les options achetées sont enregistrées comme investissements, les options émises ou vendues comme une dette. Lorsque l'exercice d'une option se traduit par un règlement en liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est représentée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsque des titres sont acquis ou livrés suite à l'exercice d'une option, le coût d'acquisition ou le produit de la vente est corrigé par le montant de la prime. Lorsqu'une option est clôturée, la différence entre la prime et le coût relatif à la clôture de la position est inscrite au poste des plus ou moins-values réalisées. Lorsqu'une option arrive à échéance, la prime est inscrite au poste des plus-values réalisées pour les options émises ou des moins-values réalisées pour les options achetées.

Pour les options sur futures, lorsque le gestionnaire financier est basé au Royaume-Uni, les paiements de marge de variation sont versés ou perçus quotidiennement selon que le contrat future sous-jacent réalise des pertes ou des gains.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats d'option achetés/souscrits à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des plus-values ou des moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente des contrats d'option » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats d'option » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

i) Titres adossés à des créances hypothécaires (TBA)

Les TBA se rapportent à des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences sponsorisées par l'Etat. Ces agences regroupent habituellement les prêts hypothécaires et vendent les intérêts dans les « pools » ainsi créés. Les TBA portent sur les futurs pools de ces agences, qui sont vendus et achetés en vue d'un règlement futur et pour lesquels le taux d'intérêt ou la date d'échéance n'a pas encore été déterminé(e). Les TBA font l'objet d'une comptabilisation distincte dans l'état du portefeuille-titres.

Certains Compartiments peuvent conclure des Conventions de rachat de titres, en ayant principalement recours à des TBA, dans le cadre desquels ils vendent des titres adossés à des créances hypothécaires pour livraison dans le mois en cours et passent simultanément des contrats pour racheter, à une date déterminée, des titres similaires, mais non identiques, à un prix convenu. Les Compartiments comptabilisent ces conventions de rachat de titres sous forme d'achats et de ventes et perçoivent une compensation pour s'être engagés au rachat. Les Compartiments doivent conserver des titres liquides ayant une valeur supérieure ou égale au prix de rachat (y compris les intérêts courus) pour ces conventions de rachat de titres. La valeur de marché des titres que les Compartiments doivent racheter peut être inférieure au prix de rachat convenu pour ces titres.

Les Compartiments possédaient un encours de Conventions de rachat de titres sur valeurs à déclarer en USD au 30 juin 2025, qui est comptabilisé dans les rubriques « Investissement dans des conventions de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Positions courtes ouvertes sur convention de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Montants à recevoir sur vente des conventions de rachat de titres déclarées » et « Montants à payer sur l'achat de conventions de rachat de titres à déclarer » de l'état combiné de l'actif net.

Les variations des plus-values et des moins-values sont comptabilisées dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente des contrats d'achat à annoncer » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Lors du dénouement d'un contrat, les plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats d'achat à annoncer » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

j) Swaps de défaut

Un Swap de défaut est une transaction sur dérivé de crédit convenue entre deux parties en vertu de laquelle une partie règle à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun règlement à moins qu'un incident de crédit lié à un actif de référence défini au préalable ne se produise. Dans ce cas, la deuxième partie effectuera un paiement à la première partie et le swap sera résilié. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des restrictions d'investissement applicables aux émetteurs individuels.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des plus-values ou des moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les Plus/(Moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

k) Contrats de swaps de rendement total

La SICAV peut conclure des contrats de swap dans le cadre desquels la SICAV et la contrepartie s'engagent à échanger des flux financiers, une des parties ou les deux payant les rendements générés par un titre, un instrument, un panier ou un indice du swap. Les paiements versés par la SICAV à la contrepartie et vice-versa sont calculés par référence à un titre, à un panier de titres, à un indice ou à des instruments spécifiques et selon un montant notionnel déterminé au préalable. Tout titre ou instrument sous-jacent doit obligatoirement être une valeur mobilière et tout indice doit être un indice de marchés réglementés.

Un contrat de swap de rendement total consistera à échanger la performance totale d'un panier spécifique de titres sélectionnés par le Gestionnaire financier contre un taux de référence majoré d'un spread. La performance totale inclut les intérêts, les dividendes, les gains ou les pertes réalisés sur les titres sous-jacents pendant toute la durée du contrat, selon le type de sous-jacent négocié. Ce type d'instrument comporte un risque lié à l'incertitude entourant l'évolution de la performance du sous-jacent au moment du dénouement du contrat. Ces titres sous-jacents sont cotés sur une bourse principale.

La valeur des titres sous-jacents est prise en compte au moment de déterminer la capacité d'investissement et d'emprunt de chacun des émetteurs. Les indices applicables comprennent notamment, sans toutefois s'y limiter, les devises, les taux d'intérêt, les prix, les indices de rendement total sur taux d'intérêt, les indices obligataires et les indices actions.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations de ces montants sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des appréciations/(dépréciations) non réalisées des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les gains/(pertes) réalisé(e)s sont comptabilisé(e)s dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

3. Taux de change

La devise de référence de la SICAV, telle qu'elle apparaît dans les états combinés, est le dollar américain.

Les principaux taux de change appliqués à sur la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025 sont les derniers taux de change à la date de calcul de la Valeur liquidative :

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

4. Frais et commissions

a) Structures de coûts et ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio)

Le montant maximal des frais et commissions devant être supporté par les actionnaires au titre des Classes d'Actions, quel que soit le Compartiment, ne dépassera pas un pourcentage plafonné de l'Actif net total attribuable à cette Classe d'Actions. Ces frais et commissions plafonnés comprennent les Commissions de gestion, les Commissions de distribution et les autres Frais administratifs et d'exploitation. Sont en revanche exclues les commissions de performance, le cas échéant.

Aucun autre coût n'est imputé à ces Classes d'Actions et la société de gestion absorbe tout écart pouvant survenir entre les coûts d'exploitation de ces Classes d'Actions réellement engagés et le pourcentage plafonné.

Ce taux annuel plafonné de frais et commissions est désigné Ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio), comme exposé en Annexe 1. Les commissions et frais réellement facturés à chaque classe d'actions sont plus amplement détaillés en Annexe 1 du présent rapport.

b) Commission de gestion

La SICAV paie à la Société de gestion une commission de gestion correspondant à un pourcentage de la moyenne quotidienne de l'Actif net de chaque Compartiment ou Classe d'Actions dont elle assure la gestion (la « Commission de gestion »). Les Commissions de gestion sont calculées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu au taux maximum tel que spécifié dans le Prospectus. La Société de gestion peut, à son entière discrétion et en tant que de besoin (ce qui, dans certaines circonstances, peut être quotidiennement), décider de modifier ce taux dans une fourchette comprise entre 0,0% et le taux maximum en question.

Les investissements du Compartiment en OPCVM, OPC ou organismes de placement fermés éligibles à la catégorie de valeurs mobilières au sens des règles OPCVM (y compris les investment trusts) (ci-après, « les Organismes ») gérés par une société affiliée de JPMorgan Chase & Co. donneront lieu à des commissions de gestion réduites ou nulles afin d'éviter une double facturation. Toutefois, si l'investissement sous-jacent facture une commission de gestion plus élevée, la différence pourra être répercutée au Compartiment effectuant l'investissement. Si l'organisme affilié sous-jacent combine des commissions de gestion et d'autres frais et charges au sein d'un même total expense ratio (TER), notamment dans le cas de fonds indiciaires cotés (ETF), le montant total du TER ne s'appliquera pas. Lorsqu'un

Compartiment investit dans des organismes qui ne sont pas affiliés à JPMorgan Chase & Co., la commission présentée à la section Description des compartiments du Prospectus peut être prélevée indépendamment de toute autre commission reflétée dans le prix des actions ou des parts de l'organisme sous-jacent.

La Société de gestion se réserve le droit de faire varier cette commission à tout moment et à intervalles aussi brefs qu'une journée, dans une fourchette comprise entre zéro et le montant maximal indiqué. Dans le cas des Classes d'actions X, cette commission n'est pas prélevée au niveau des Classe d'actions ; à la place, l'entité JPMorgan Chase & Co. concernée recueille une commission pour ces services directement auprès de l'Actionnaire.

c) Commission de distribution

La Société de gestion utilise habituellement cette commission, en totalité ou en partie, pour rémunérer les Distributeurs en contrepartie de leurs services fournis en lien avec la commercialisation et la distribution des Classes d'actions D, F et T. La Société de gestion se réserve le droit de faire varier cette commission, à tout moment et à intervalles aussi brefs qu'une journée, dans une fourchette comprise entre zéro et le montant maximal indiqué.

d) Frais administratifs et d'exploitation

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation ordinaires aux taux indiqués dans le Prospectus (« Frais administratifs et d'exploitation »), afin de couvrir l'ensemble des coûts, charges, commissions et autres dépenses fixes et variables engagés en tant que de besoin dans le cadre de son exploitation et de son administration. Pour chaque Classe d'Actions, les frais administratifs et d'exploitation sont plafonnés à un taux maximum indiqué dans le Prospectus. La Société de gestion supportera les frais administratifs et d'exploitation qui excèdent le taux maximum indiqué dans le Prospectus. La Société de gestion peut, à sa discrétion et à titre temporaire, supporter les Dépenses directes et/ou indirectes au nom d'un Compartiment et/ou renoncer à tout ou partie de la Commission de service.

Lorsqu'un Compartiment investit principalement dans des OPCVM et autres OPC gérés par la Société de gestion ou toute autre entité membre de JPMorgan Chase & Co. et comme indiqué spécifiquement pour chaque Compartiment dans le Prospectus, la double-imposition des Frais administratifs et d'exploitation au moyen d'une remise en faveur du Compartiment correspondant sur le montant des Frais administratifs et d'exploitation (ou autres frais équivalents) facturés aux OPCVM ou autres OPC. Lorsqu'un Compartiment investit dans JPMorgan Chase & Co., les frais tels que figurant dans la rubrique Description des Compartiments du Prospectus peuvent être facturés quelle que soit la nature des frais inclus dans les actions ou les parts de l'entreprise sous-jacente.

Les frais administratifs et d'exploitation couvrent :

- (i) Une « Commission de service » versée à la Société de gestion pour les services qu'elle fournit à la SICAV. La Commission de service du Fonds sera revue sur une base annuelle et ne dépassera pas 0,10% par an (sauf pour l'ensemble des Classes d'actions C2, I2 et X2 pour lesquelles elle n'excèdera pas 0,06 %).
- (ii) Les dépenses directement contractées par la SICAV (« Dépenses directes ») et celles directement contractées par la Société de gestion au nom de la SICAV.

e) Commission de performance

Conformément au Contrat de gestion financière, comme exposé dans le Prospectus, le Gestionnaire financier est en droit de percevoir une commission incitative basée sur la performance annuelle (« Commission de performance ») prélevée sur l'actif net de certains Compartiments ou certaines Classes d'Actions si les résultats du Compartiment sont supérieurs à ceux de l'indice de référence, sous réserve de l'application de la méthode high water mark telle que défini dans le Prospectus et comme stipulé dans le Prospectus pour chacun des Compartiments. Chaque jour d'évaluation, les frais de performance du jour d'évaluation précédent sont cumulés, le cas échéant, et les frais de performance cumulés, s'ils existent, sont alors payés à la société de gestion le dernier jour de négociation de l'exercice financière, ou selon l'une des modalités suivantes : uniquement sur les ordres très volumineux de substitution ou de rachat (cette modalité ne s'applique qu'aux actions concernées) et lorsqu'un Compartiment est fusionné ou liquidé. Conformément à l'accord de gestion financière applicable, le gestionnaire financier est en droit de percevoir des frais de gestion de la part de la société de gestion.

Chaque Jour de valorisation, la Valeur liquidative de chacune des Classes d'Actions de chaque Compartiment supportant une Commission de performance, qui inclut une provision pour frais et commissions (couvrant la Commission de gestion et les commissions administratifs et d'exploitation supportés par la Classe d'Actions concernée calculée sur la base du taux indiqué dans le Prospectus), est ajustée de manière à refléter les dividendes distribués, les souscriptions et rachats effectués, le cas échéant, ce Jour de valorisation, et toute Commission de performance provisionnée durant ce même jour au titre de ladite Classe d'Actions est ajoutée (la « Valeur liquidative ajustée »). Pour le calcul de la Commission de performance, le « Rendement de la Classe d'Actions » concernée est calculé chaque Jour de valorisation et correspond à la différence entre la Valeur liquidative (ajustée de toute Commission de performance provisionnée) à cette date et la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent, exprimée sous la forme d'un rendement basé sur la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent pour cette Classe d'Actions.

Les Compartiments peuvent investir dans des OPCVM et d'autres OPC gérés par une société affiliée de JPMorgan Chase & Co. susceptible de facturer des commissions de performance. Ces commissions seront prises en compte dans la valeur liquidative du Compartiment applicable.

Aucune Classe d'actions soumise à des commissions de performance n'a encouru de charges pour commissions de performance au cours de l'exercice.

Méthode du « High Water Mark »

S'agissant du modèle « high-on-high » (commission de surperformance), lorsque le rendement d'une Classe d'actions soumise à une commission de performance dépasse (i) le rendement auquel une commission de performance a été cristallisée pour la dernière fois, ou le rendement comptabilisé à la date de lancement et (ii) le rendement d'un indice de référence désigné, tel qu'identifié dans la Description du Compartiment, une commission de performance sera prélevée sur la Valeur liquidative.

Au 30 juin 2025, les taux et les indices de référence pour la Commission de performance relatifs à toutes les Classes d'Actions portant le suffixe « (perf) » sont les suivants :

| Compartiment | Classes d'Actions concernées | Taux des commissions de performance | Indice de référence |
|---|------------------------------|-------------------------------------|--|
| <i>High Water Mark</i> | | | |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | Non-Couvertes | 20% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | Couvertes en CHF | 20% | ICE BofA SARON Overnight Rate Index |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | Couvertes en EUR | 20% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | Couvertes en GBP | 20% | ICE BofA SONIA Overnight Rate Index |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | Couvertes en SEK | 20% | STIBOR Tomorrow Next Offered Rate |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | Couvertes en SGD | 20% | Singapore Overnight Rate Average |

5. Traitement des dividendes

Classes d'Actions portant le suffixes « (acc) »

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (acc) » sont des Classes d'Actions de capitalisation et ne verseront normalement pas de dividende.

Classes d'Actions portant le suffixes « (dist) »

Il est prévu que toutes les classes d'actions portant le suffixe « (dist) » verseront, le cas échéant, des revenus à déclarer annuellement et rempliront les conditions afin d'être éligibles au statut de « fonds déclarants au Royaume-Uni ».

Classes d'Actions portant le suffixe « (div) »

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (div) » paient normalement un dividende trimestriel déterminé par la Société de gestion sur la base du rendement annuel escompté du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions. La Société de gestion réexaminera le dividende correspondant à chaque Classe d'Actions au plus tard tous les six mois. Cela n'empêchera toutefois pas des ajustements plus fréquents en cas d'évolution du rendement escompté du portefeuille.

Les investisseurs voudront bien noter que les Classes d'Actions « (div) » donnent la priorité aux dividendes plutôt qu'à la croissance du capital. Le rendement escompté de chaque Classe d'Actions sera calculé sur la base du montant brut, avant le paiement de la Commission de gestion et des Frais administratifs et d'exploitation, et les Classes d'Actions distribueront généralement un montant supérieur aux revenus perçus. Les Classes d'Actions portant le suffixe « (div) » en circulation à la date de déclaration des dividendes ouvrent droit à la distribution de dividendes, lesquels seront normalement payés dans la devise de la Classe d'Actions concernée.

Classes d'Actions portant le suffixe « (mth) »

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (mth) » seront accessibles aux Actionnaires souscrivant, et demeurant investis, par l'intermédiaire de réseaux de distribution particuliers en Asie et à d'autres distributeurs, à l'entière discrétion de la Société de gestion. Les Classes d'Actions portant le suffixe « (mth) » verseront normalement un dividende mensuel. Le dividende mensuel par Action sera déterminé par la Société de gestion sur la base du rendement annuel escompté du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions. La société de gestion révisera, au moins une fois par semestre, le taux des dividendes pour chaque Classe d'Actions mais elle pourra l'ajuster plus fréquemment afin de refléter les changements concernant le rendement attendu du portefeuille. Les investisseurs voudront bien noter que les Classes d'Actions « (mth) » donnent la priorité aux dividendes plutôt qu'à la croissance du capital. Le rendement attendu pour chaque Classe d'Actions sera calculé sur le montant brut des frais de gestion et des frais opérationnels et administratifs et ces Classes d'Actions distribueront normalement plus que les produits perçus. Les dividendes correspondant à ces Classes d'Actions seront normalement versés chaque mois aux Actionnaires dans la devise de la Classe d'Actions concernée. La société de gestion se réserve le droit de fixer un montant minimum par Classe d'Actions au-dessous duquel le paiement effectif des dividendes ne serait pas économiquement rentable pour la SICAV. Ces montants seront reportés au mois suivant ou réinvestis dans de nouvelles Actions de la même Classe d'Actions et non pas payés directement aux Actionnaires. La valeur liquidative des Classes d'Actions « (mth) » peut fluctuer davantage que celle des autres Classes d'Actions en raison de la distribution plus fréquente des revenus.

Classes d'Actions portant le suffixe « (fix) »

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (fix) » verseront généralement un dividende fixe trimestriel correspondant au montant total annuel par Action, tel qu'indiqué dans le Prospectus.

Il se peut que les Classes d'actions portant le suffixe « (fix) » soient fermées à toute nouvelle souscription ou qu'elles soient liquidées, que le dividende ne soit pas versé ou que son montant soit réduit s'il en va de l'intérêt de l'ensemble des Actionnaires au sein de la Classe d'Actions.

Classes d'Actions portant le suffixe « (irc) »

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (irc) » verseront normalement un dividende mensuel. Le taux de dividende mensuel par Action sera variable et déterminé par la Société de gestion sur la base du rendement brut annuel escompté du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions, lequel est révisé au minimum tous les six mois, majoré ou minoré du portage de taux d'intérêt estimé selon que ledit portage est positif ou négatif respectivement. Le portage de taux d'intérêt est calculé sur la base du différentiel journalier moyen du taux de change à terme à un mois et du taux de change au comptant du mois civil précédent entre ces deux devises.

Classes d'actions portant le suffixe « (icdiv) »

Les Classes d'actions portant le suffixe « (icdiv) » paieront un dividende qui devrait comprendre une distribution provenant du capital ainsi que les gains de la Classe d'actions. Un pourcentage de la valeur liquidative par action préalablement déterminé devrait être versé à titre de dividende mensuel indépendamment des revenus ou des plus-values. Les paiements devraient être supérieurs à l'augmentation de la valeur liquidative par action découlant du revenu net et des plus-values réalisées et/ou latentes de la Classe d'actions entraînant l'érosion du montant investi. Le pourcentage annuel est déterminé en fonction de la demande d'investissement qui existe dans la région où la classe d'actions est distribuée et en fonction de considérations au niveau du Compartiment. La Société de gestion se réserve le droit, à son entière discrétion, de modifier ce pourcentage. Le dernier rendement de dividende de la classe d'actions est consultable sur le site (www.jpmorganassetmanagement.lu).

Cette Classe d'actions n'est proposée qu'aux investisseurs qui achètent et détiennent des Actions par le biais de réseaux de distribution asiatiques spécifiques ainsi qu'à d'autres investisseurs à la discrétion de la Société de gestion. Les Actionnaires sont priés de bien vouloir noter que, durant les épisodes de performance négative, le dividende continuera normalement d'être versé et que la valeur de l'investissement peut rapidement baisser. Il peut ne pas être possible de maintenir le paiement du dividende initial/en vigueur de manière indéfinie et le montant du dividende peut ainsi être réduit. Si la Valeur liquidative tombe à 1,00 dans la monnaie de référence du Compartiment, la Société de gestion rachètera la Classe d'actions dans son intégralité à la première occasion raisonnable qui se présente. Les Investisseurs de ces Classes d'actions peuvent avoir à acquitter une taxe sur les paiements effectués avec les fonds de capital, ce qui peut être inefficace sur le plan fiscal. Les investisseurs sont donc priés de se rapprocher de leurs conseillers fiscaux.

Informations supplémentaires

Les Actionnaires voudront bien noter que lorsque le dividende est supérieur aux revenus générés par les investissements d'une Classe d'Actions, il sera prélevé sur le capital de ladite Classe d'Actions ainsi que sur les plus-values réalisées et latentes. Cela peut entraîner un traitement fiscal préjudiciable aux Actionnaires dans certains pays. Ceux-ci sont dès lors invités à analyser leur situation personnelle avec leur conseiller fiscal. Les Classes d'Actions portant les suffixes « (div) », « (fix) » et « (mth) » ne distribuent pas les revenus à déclarer conformément à la législation fiscale britannique régissant les fonds offshore.

Les détails des dividendes distribués durant la période clôturée le 30 juin 2025 sont disponibles sur le site <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs>.

6. Fiscalité

La SICAV n'est pas soumise à l'impôt luxembourgeois sur ses revenus, bénéfices ou plus-values. La SICAV n'est pas soumise à l'impôt sur la fortune au Luxembourg. La seule taxe à laquelle la SICAV est assujettie au Luxembourg est la « taxe d'abonnement » dont le taux annuel maximum est fixé à 0,05% de la proportion de l'Actif net attribuable à chaque Classe d'Actions. Cette taxe est calculée à la fin de chaque trimestre et acquittée trimestriellement. Un taux d'imposition réduit de 0,01 % par an de l'actif net sera applicable aux Classes d'actions, telles qu'identifiées en Annexe 5. Les taux de 0,01% et 0,05% susmentionnés ne s'appliquent pas à la partie des actifs de la SICAV qui est investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois eux-mêmes déjà soumis à la taxe d'abonnement.

Aucun droit de timbre, droit d'apport, ni aucune autre taxe ne sont à acquitter au Luxembourg lors de l'émission des Actions de la SICAV. Les plus-values en capital réalisées ou latentes sur les actifs de la SICAV ne sont soumises à aucun impôt au Grand-Duché de Luxembourg. Bien que les plus-values à court ou à long terme réalisées par la SICAV ne soient normalement pas soumises à l'impôt dans d'autres pays, cette éventualité ne peut néanmoins être totalement écartée. Les revenus réguliers que la SICAV perçoit sur certains de ses titres, ainsi que les intérêts perçus sur les dépôts d'espèces dans certains pays peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables, qu'il est normalement impossible de récupérer.

Suite à un précédent de jurisprudence en Europe, la SICAV a engagé des poursuites afin de récupérer les impôts retenus par certains États membres de l'Union européenne au titre des paiements de dividendes qu'elle a reçus. La décision d'engager des poursuites à l'encontre de tout Etat membre résulte de l'analyse des coûts possibles et des avantages potentiels d'une telle action; les chances de récupération de ces montants et la durée estimée des poursuites varient d'un État membre à l'autre. Tous les coûts associés à cette décision ont été imputés aux Compartiments concernés et ont été inclus dans les coûts totaux afin de déterminer le ratio de dépenses et le TER pertinent. Aucune somme en rapport avec tout montant éventuel à recevoir au titre de cette action n'a été enregistrée dans la SICAV.

7. Etat des variations du portefeuille-titres

Une liste détaillant pour chaque investissement dans chaque Compartiment le total des achats et des ventes survenus au cours de la période financière considérée peut être obtenue gratuitement sur demande adressée au siège social de la SICAV. Les actionnaires peuvent également obtenir des informations supplémentaires sur les investissements effectués par chaque Compartiment auprès du siège social de la SICAV.

8. Valeur des instruments financiers et risques associés

Le Compartiment a conclu des contrats de change à terme, des contrats financiers à terme (« futures »), des contrats d'option et des contrats d'échange qui comportent, à des degrés divers, un risque de marché supérieur au montant figurant dans l'Etat combiné de l'actif net. Le montant des contrats représente la participation de la Compartiment dans ces instruments financiers. Le risque de marché afférent à ces contrats est lié aux éventuelles fluctuations des taux de change, des indices et de la valeur des titres sous-jacents. Les autres risques de marché et de crédit proviennent de l'absence éventuelle d'un marché liquide pour ces contrats, de possibles variations de valeur non directement corrélées avec les fluctuations de la valeur des devises, des indices ou des titres sous-jacents ou du manquement éventuel d'une contrepartie à s'acquitter de ses engagements conformément aux termes de ces contrats.

9. Sûretés reçues dans le cadre de techniques financières et d'instruments financiers dérivés

Constituent des sûretés les actifs reçus de la part de contreparties à des activités de prêt de titres et à des transactions sur dérivés de gré à gré autres que des contrats de change à terme.

La SICAV ne conclura des opérations qu'avec les contreparties que la Société de gestion estime solvables. Les contreparties approuvées seront généralement notées A- au minimum. Les contreparties se conformeront à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes aux règles prudentielles de l'UE. La contrepartie ne dispose pas d'un droit de regard sur la composition ou la gestion d'un portefeuille d'un Compartiment ni sur les sous-jacents d'instruments financiers dérivés employés par un Compartiment.

Les sûretés peuvent être déduites de l'exposition brute aux contreparties pour autant qu'elles remplissent différentes conditions, notamment concernant leur liquidité, leur valorisation, la qualité de crédit de l'émetteur, leur corrélation et leur diversification. Lors de la déduction de la sûreté, sa valeur est diminuée d'un pourcentage (une « décote ») parant, entre autres, aux fluctuations à court terme de la valeur de l'exposition et de la sûreté. Le niveau des sûretés est maintenu de manière à veiller à ce que l'exposition nette aux contreparties ne dépasse pas les limites par contrepartie telles que définies dans le Prospectus. Le cas échéant, la garantie est reçue sous la forme de titres et d'espèces. Les sûretés reçues autres que des espèces ne sont pas vendues, réinvesties, ni mises en gage.

Les sûretés reçues dans le cadre d'instruments financiers dérivés sont exposées dans l'Annexe 8.

10. Prêt de titres

La SICAV peut prêter une partie de son portefeuille-titres à des tiers afin de générer des revenus supplémentaires ou de réduire les coûts ou le risque, dans toute la mesure autorisée par et dans le respect des limites énoncées dans (i) l'article 11 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 relatif à certaines définitions de la Loi luxembourgeoise, (ii) la Circulaire 08/356 de la CSSF relative aux règles applicables aux Organismes de Placement Collectif lorsqu'ils utilisent certaines techniques et instruments liés aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (la « Circulaire 08/356 de la CSSF »), et (iii) toutes autres lois, réglementations, circulaires ou recommandations de la CSSF applicables.

Les emprunteurs de titres prêtés par les Compartiments participants sont agréés par la Société de gestion après une évaluation appropriée de leur statut et de leur situation financière. 90 % des revenus supplémentaires provenant du prêt de titres sont reversés au Compartiment concerné, les 10 % restants étant versés à J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch pour son rôle d'agent de prêt de titres de la SICAV. Les revenus tiré du programme de prêts de titres sont présenté en détail dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Au 30 juin 2025, la valeur des titres prêtés par la SICAV s'élevait à USD 1.454.466.608 comme indiqué ci-après, et celle-ci avait reçu des sûretés d'une valeur de marché de USD 1.531.963.333.

| Compartiment | Valeur de marché | Sûretés en espèces** | Sûretés autres qu'en Espèces* | Devise de référence | Revenus de prêts de titres (bruts) | | Revenus de prêts de titres (nets) | |
|---|------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| | | | | | Devise de référence | Commission de l'agent de prêt | Devise de référence | Devise de référence |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | 57.686.410 | 227.678 | 60.567.324 | EUR | 95.569 | 9.557 | 86.012 | |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | 35.057.947 | 4.065.470 | 34.456.319 | EUR | 93.934 | 9.393 | 84.541 | |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | 1.248.623 | - | 1.375.032 | USD | 17.193 | 1.719 | 15.474 | |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | 261.387.648 | - | 275.206.186 | USD | 110.477 | 11.048 | 99.429 | |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | 92.026.401 | 87.442.540 | 6.686.069 | USD | 58.449 | 5.845 | 52.604 | |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | 84.943.870 | - | 91.293.677 | JPY | 19.178.796 | 1.917.880 | 17.260.916 | |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | 191.049.031 | 46.318.935 | 151.566.637 | USD | 27.618 | 2.762 | 24.856 | |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | 712.093.760 | 90.380.043 | 662.215.835 | EUR | 1.086.592 | 108.659 | 977.933 | |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | 16.935.281 | 7.799.682 | 10.232.292 | EUR | 36.836 | 3.684 | 33.152 | |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | 165.315 | 168.750 | - | USD | 476 | 48 | 428 | |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | 1.198.392 | 1.222.800 | - | EUR | 1.393 | 139 | 1.254 | |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (1) | 673.930 | - | 738.064 | USD | 2 | 1 | 1 | |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

* Les titres reçus en garantie sont sous la forme de titres d'Etats (Etats-Unis, Royaume-Uni, zone euro et autres titres d'Etats). Ces titres sont émis par les États des pays concernés qui en garantissent le principal et les intérêts.

** Les sûretés fournies en espèces peuvent être réinvesties dans des Transactions de prise en pension dont les sûretés sont des emprunts d'Etat de qualité. Les revenus perçus sont comptabilisés à la section « Revenus de prêts de titres » de l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

11. Transactions avec des Parties liées

Toutes les transactions avec des Parties liées ont été réalisées aux conditions normales de marché.

JPMorgan Chase & Co. et ses filiales prennent part à toutes les activités de prêt de titres ainsi qu'à certains contrats de change à terme, swaps et contrats financiers à terme (« futures »). La Société de gestion, l'Agent de Registre et de Transfert, le Distributeur principal et l'Agent domiciliataire, les Gestionnaires financiers, le Dépositaire, l'Agent administratif et l'Agent de cotation ainsi que les autres agents liés de la SICAV sont considérés comme des parties liées car ce sont des entités affiliées de JPMorgan Chase & Co. Par ailleurs, le cabinet Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (dont M. Jacques Elvinger, qui siège au Conseil d'administration de la SICAV, est un associé) a perçu au titre des services juridiques qu'il fournit à la SICAV une rémunération de USD 22.967 pour la période.

JPMorgan Investment Funds

Notes aux Etats financiers non révisés (suite)

Au 30 juin 2025

Vous trouverez ci-dessous une synthèse des opérations conclues au cours de la période entre la SICAV, le Gestionnaire et ses Parties liées. On entend par Parties liées du Gestionnaires les personnes définies dans le Code relatif aux fonds communs de placement de la Securities & Futures Commission de Hong Kong. L'ensemble de ces opérations ont été conclues dans le cadre normal des activités et à des conditions commerciales normales. Pour plus de précisions sur la Commission de gestion payable à la Société de gestion, veuillez-vous reporter à la Note 4. Frais et Commissions. Les commissions du Gestionnaire financier des Compartiments autorisées à Hong Kong sont supportées par la Société de gestion.

Transactions d'investissement avec des Parties liées du Gestionnaire

Tous les montants s'entendent dans la monnaie du Compartiment.

| Compartiment autorisé | Total des achats et des ventes | Monnaie du Compartiment | Pourcentage du total des transactions du Compartiment* pour la période | Montant total de la commission de courtage payée | Taux moyen de la commission payée |
|---|--------------------------------|-------------------------|--|--|-----------------------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | Néant | EUR | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |

* Le total des transactions désigne la valeur totale dans la monnaie du Compartiment des achats et des ventes traités durant la période jusqu'au 30 juin 2025.

12. Investissements croisés

Au 30 juin 2025, le montant total des investissements croisés entre Compartiments s'élève à USD 135.054.386. À la fin de l'exercice, l'Actif total net combiné, hors investissements croisés, aurait été de USD 69.871.144.611.

Les investissements croisés entre Compartiments sont plus amplement détaillés dans le tableau suivant :

| Investment | Devise du Compartiment | Valeur de marché | % de l'Actif net |
|---|------------------------|--------------------|------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | | | |
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund-JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 1.190.144 | 6,41 |
| | EUR | 1.190.144 | 6,41 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | | | |
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund-JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 114.063.642 | 4,16 |
| | EUR | 114.063.642 | 4,16 |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

13. Conventions de partage des commissions

Les Gestionnaires financiers peuvent uniquement conclure des Conventions de partage des commissions lorsque leurs clients, y compris la SICAV, sont susceptibles d'en profiter directement et de façon vérifiable et lorsque les Gestionnaires financiers sont convaincus que les transactions donnant lieu au partage des commissions sont exécutées de bonne foi, en stricte conformité avec les dispositions réglementaires applicables et dans le meilleur intérêt de la SICAV et des Actionnaires. De tels arrangements doivent être pris par le Gestionnaire financier à des conditions conformes aux meilleures pratiques du marché. Selon la réglementation locale, un Gestionnaire des placements peut payer des services de recherche ou d'exécution au moyen des commissions en nature ou par d'autres arrangements similaires.

14. Informations destinées aux investisseurs en Suisse

Représentant en Suisse : JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich

Agent payeur en Suisse : J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genève

Le Prospectus, les Documents d'information clé, les Statuts, les rapports financiers annuels et semestriels ainsi que la liste des achats et des ventes réalisés par la SICAV durant la période financière peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

15. Rémunération des Administrateurs

La seule rémunération versée aux Administrateurs est une commission annuelle. MM. Daniel Watkins et Massimo Greco y ont renoncé. La rémunération versée aux Administrateurs au titre de la période a totalisé USD 149.484, dont USD 35.591 dus au Président.

16. Frais de transaction

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, la SICAV a engagé des frais de transaction définis comme étant des commissions de courtage liées à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de produits dérivés (à l'exception des instruments dérivés négociés de gré à gré) ou d'autres actifs éligibles. Les commissions de courtage appliquées aux titres à revenu fixe ne peuvent être distinguées du prix d'achat du titre et il n'est donc pas possible de les communiquer séparément. La SICAV a également engagé d'autres frais de transaction facturés par le dépositaire en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières comme suit :

| Compartiment | Devise de référence | Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (dans la devise de référence)) |
|--|---------------------|---|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | EUR | 4.041.303 |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | EUR | 644.051 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | USD | 1.755.362 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | USD | 1.588.067 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | USD | 5.225.193 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund | JPY | 4.752.293 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | JPY | 42.442.884 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | USD | 529.055 |
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | EUR | 23.602 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | EUR | 907.022 |

JPMorgan Investment Funds

Notes aux Etats financiers non révisés (suite)

Au 30 juin 2025

| Compartiment | Devise de référence | Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (dans la devise de référence) |
|---|---------------------|--|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | EUR | 2.664.626 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | EUR | 180.236 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) | EUR | 101.812 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | USD | 169.058 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | EUR | 1.237.888 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund | EUR | 158.063 |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) | USD | 12.982 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | USD | 5.312 |
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund | USD | 20.448 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund | USD | 28.801 |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | USD | 15.796 |
| JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund | USD | 4.607 |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

17. Événements notables au cours de la période

a) Lancement de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund a été lancé le 18 février 2025.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund a été lancé le 26 mars 2025.

b) Nouvelle dénomination de Compartiment

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

18. Événement majeur survenu après la clôture de la période

Aucun événement majeur n'est à signaler après la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Sandvik AB | SEK | 1.011.533 | 19.562.542 | 0,90 |
| | | | | | Volvo AB 'B' | SEK | 2.708.414 | 64.495.898 | 2,97 |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | 119.381.157 | 5,49 |
| <i>Autriche</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 268.083 | 19.268.466 | 0,89 | Alcon AG | CHF | 230.084 | 17.199.016 | 0,79 |
| | | | 19.268.466 | 0,89 | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 305.258 | 48.602.496 | 2,24 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Nestle SA | CHF | 303.986 | 25.626.288 | 1,18 |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 309.433 | 36.941.383 | 1,70 | Roche Holding AG | CHF | 251.650 | 69.740.537 | 3,21 |
| Danske Bank A/S | DKK | 750.713 | 25.894.836 | 1,19 | Sandoz Group AG | CHF | 489.940 | 22.657.722 | 1,04 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 815.519 | 47.925.784 | 2,20 | Straumann Holding AG | CHF | 130.875 | 14.514.918 | 0,67 |
| Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 482.974 | 29.286.091 | 1,35 | UBS Group AG | CHF | 608.457 | 17.493.880 | 0,80 |
| | | | 140.048.094 | 6,44 | | | | 215.834.857 | 9,93 |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Nordea Bank Abp | SEK | 2.033.973 | 25.623.173 | 1,18 | 3i Group plc | GBP | 1.042.458 | 50.381.466 | 2,32 |
| | | | 25.623.173 | 1,18 | AstraZeneca plc | GBP | 385.535 | 45.651.155 | 2,10 |
| <i>France</i> | | | | | Barclays plc | GBP | 5.942.637 | 23.362.478 | 1,08 |
| Air Liquide SA | EUR | 302.831 | 53.043.878 | 2,44 | Barratt Redrow plc | GBP | 2.454.224 | 13.189.233 | 0,61 |
| Arkema SA | EUR | 271.928 | 17.151.859 | 0,79 | BP plc | GBP | 4.040.405 | 17.210.901 | 0,79 |
| BNP Paribas SA | EUR | 570.556 | 43.387.931 | 2,00 | Burberry Group plc | GBP | 1.148.752 | 15.765.700 | 0,73 |
| Capgemini SE | EUR | 231.457 | 33.740.644 | 1,55 | Compass Group plc | GBP | 1.170.405 | 33.963.644 | 1,56 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 791.019 | 24.980.380 | 1,15 | InterContinental Hotels Group plc | GBP | 278.280 | 27.216.662 | 1,25 |
| Engie SA | EUR | 1.109.312 | 22.042.029 | 1,01 | London Stock Exchange Group plc | GBP | 266.993 | 33.221.525 | 1,53 |
| Legrand SA | EUR | 321.130 | 36.504.453 | 1,68 | National Grid plc | GBP | 2.022.014 | 25.106.490 | 1,16 |
| L'Oreal SA | EUR | 35.935 | 13.046.202 | 0,60 | NatWest Group plc | GBP | 3.408.861 | 20.301.539 | 0,93 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 31.410 | 14.017.498 | 0,65 | Next plc | GBP | 174.771 | 25.378.551 | 1,17 |
| Schneider Electric SE | EUR | 291.388 | 65.817.264 | 3,03 | RELX plc | GBP | 861.566 | 39.833.465 | 1,83 |
| Vinci SA | EUR | 378.468 | 47.223.345 | 2,17 | Rightmove plc | GBP | 1.202.576 | 11.145.203 | 0,51 |
| | | | 370.955.483 | 17,07 | Rio Tinto plc | GBP | 675.352 | 33.433.820 | 1,54 |
| | | | | | Shell plc | GBP | 2.301.039 | 68.673.891 | 3,16 |
| | | | | | SSE plc | GBP | 897.980 | 19.122.992 | 0,88 |
| | | | | | | | | 502.958.715 | 23,15 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Adidas AG | EUR | 160.851 | 31.860.562 | 1,47 | | | | 2.119.401.667 | 97,54 |
| Allianz SE | EUR | 106.958 | 36.713.334 | 1,69 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Deutsche Post AG | EUR | 1.027.453 | 40.193.961 | 1,85 | | | | 2.119.401.667 | 97,54 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 1.126.435 | 34.846.267 | 1,60 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| E.ON SE | EUR | 1.114.187 | 17.328.393 | 0,80 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Hensoldt AG | EUR | 183.144 | 17.623.031 | 0,81 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Infineon Technologies AG | EUR | 1.454.757 | 52.287.604 | 2,41 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)† | EUR | 3.395 | 36.341.241 | 1,67 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 79.923 | 43.805.796 | 2,01 | | | | 36.341.241 | 1,67 |
| SAP SE | EUR | 111.064 | 28.704.491 | 1,32 | | | | 36.341.241 | 1,67 |
| | | | 303.363.439 | 13,96 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | | | | 36.341.241 | 1,67 |
| AIB Group plc | EUR | 3.434.858 | 23.906.612 | 1,10 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Kingspan Group plc | EUR | 234.417 | 16.895.605 | 0,78 | | | | 36.341.241 | 1,67 |
| Ryanair Holdings plc | EUR | 1.387.037 | 33.073.897 | 1,52 | Total des Investissements | | | | |
| | | | 73.876.114 | 3,40 | | | | 2.155.742.908 | 99,21 |
| <i>Italie</i> | | | | | Liquidités | | | | |
| Amplifon SpA | EUR | 433.302 | 8.582.629 | 0,40 | | | | 12.075.928 | 0,56 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 1.331.006 | 25.169.324 | 1,16 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| UniCredit SpA | EUR | 984.003 | 55.709.330 | 2,56 | | | | 5.002.715 | 0,23 |
| | | | 89.461.283 | 4,12 | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | | | | 2.172.821.551 | 100,00 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 6.429 | 10.011.239 | 0,46 | | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 127.262 | 86.391.809 | 3,98 | | | | | |
| Heineken NV | EUR | 284.516 | 21.133.848 | 0,97 | | | | | |
| ING Groep NV | EUR | 1.799.511 | 33.379.129 | 1,54 | | | | | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 1.224.615 | 43.486.079 | 2,00 | | | | | |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 3.198.001 | 13.242.922 | 0,61 | | | | | |
| | | | 207.645.026 | 9,56 | | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | | | | | |
| Iberdrola SA | EUR | 2.194.843 | 35.737.531 | 1,65 | | | | | |
| Indra Sistemas SA | EUR | 416.621 | 15.248.329 | 0,70 | | | | | |
| | | | 50.985.860 | 2,35 | | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 477.866 | 12.655.325 | 0,58 | | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 1.661.455 | 22.667.392 | 1,04 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Royaume-Uni | 23,15 |
| France | 17,07 |
| Allemagne | 13,96 |
| Suisse | 9,93 |
| Pays-Bas | 9,56 |
| Danemark | 6,44 |
| Suède | 5,49 |
| Italie | 4,12 |
| Irlande | 3,40 |
| Espagne | 2,35 |
| Luxembourg | 1,67 |
| Finlande | 1,18 |
| Autriche | 0,89 |
| Total des Investissements | 99,21 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,79 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 13.453 | DKK | 106.552 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 114 | - |
| CHF | 5.429 | EUR | 5.785 | 03/07/2025 | Barclays | 25 | - |
| CHF | 630.534 | EUR | 673.205 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 1.513 | - |
| CHF | 7.185 | EUR | 7.670 | 03/07/2025 | HSBC | 19 | - |
| CHF | 115.253 | EUR | 122.513 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 816 | - |
| CHF | 1.013.479 | EUR | 1.084.182 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 2.631 | - |
| CHF | 6.422 | EUR | 6.877 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 10 | - |
| CHF | 13.837 | GBP | 12.568 | 03/07/2025 | Citibank | 134 | - |
| CHF | 45.395 | GBP | 41.207 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 469 | - |
| CHF | 4.741 | SEK | 55.458 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 96 | - |
| CHF | 13.429 | SEK | 158.852 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 114 | - |
| CHF | 492.134 | USD | 601.509 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 13.333 | - |
| DKK | 2.618.141 | USD | 399.277 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 10.207 | - |
| EUR | 1.203.855 | CHF | 1.122.668 | 03/07/2025 | Barclays | 2.517 | - |
| EUR | 12.544 | CHF | 11.717 | 03/07/2025 | HSBC | 6 | - |
| EUR | 840.543 | DKK | 6.267.976 | 03/07/2025 | HSBC | 415 | - |
| EUR | 74.112 | DKK | 552.770 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 22 | - |
| EUR | 3.079.452 | GBP | 2.595.093 | 03/07/2025 | Barclays | 49.816 | - |
| EUR | 1.862.664 | GBP | 1.596.902 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 2.461 | - |
| EUR | 875.009 | SEK | 9.498.054 | 03/07/2025 | Barclays | 22.633 | - |
| EUR | 532.804 | SEK | 5.923.049 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 1.287 | - |
| EUR | 2.763.901 | USD | 3.144.040 | 03/07/2025 | Barclays | 80.992 | 0,01 |
| EUR | 49.242 | USD | 56.836 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 742 | - |
| EUR | 59.664 | USD | 69.168 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 641 | - |
| EUR | 37.612 | USD | 43.381 | 03/07/2025 | HSBC | 593 | - |
| EUR | 42.795 | USD | 49.108 | 03/07/2025 | Merrill Lynch | 890 | - |
| GBP | 1.006.275 | USD | 1.359.391 | 03/07/2025 | Barclays | 14.762 | - |
| GBP | 49.862 | USD | 67.303 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 779 | - |
| GBP | 29.077 | USD | 39.592 | 05/08/2025 | Citibank | 166 | - |
| SEK | 675.310 | USD | 70.920 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 85 | - |
| USD | 7.543.782 | EUR | 6.415.690 | 05/08/2025 | HSBC | 6.412 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 214.700 | 0,01 |
| CHF | 826.751 | EUR | 886.539 | 03/07/2025 | Barclays | (1.853) | - |
| CHF | 10.210 | EUR | 10.952 | 05/08/2025 | Barclays | (3) | - |
| DKK | 4.309.157 | EUR | 577.582 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (5) | - |
| DKK | 419.981 | EUR | 56.310 | 05/08/2025 | Citibank | (1) | - |
| EUR | 1.082.066 | CHF | 1.013.479 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (2.433) | - |
| EUR | 9.120 | CHF | 8.563 | 03/07/2025 | HSBC | (43) | - |
| EUR | 12.471 | CHF | 11.712 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (62) | - |
| EUR | 674.522 | CHF | 630.534 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | (1.637) | - |
| EUR | 7.060 | CHF | 6.600 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (18) | - |
| EUR | 577.738 | DKK | 4.309.157 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (7) | - |
| EUR | 6.429.726 | USD | 7.543.782 | 03/07/2025 | HSBC | (7.622) | - |
| GBP | 1.662.176 | EUR | 1.943.759 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (3.254) | - |
| SEK | 5.923.049 | EUR | 532.824 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (1.277) | - |
| SEK | 3.516.590 | USD | 369.956 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (109) | - |
| USD | 13.455.967 | EUR | 11.836.793 | 03/07/2025 | Barclays | (354.390) | (0,02) |
| USD | 61.705 | EUR | 53.366 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (712) | - |
| USD | 78.024 | EUR | 68.123 | 03/07/2025 | HSBC | (1.543) | - |
| USD | 43.138 | EUR | 37.289 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (478) | - |
| USD | 51.245 | EUR | 43.627 | 05/08/2025 | Citibank | (2) | - |
| USD | 54.850 | GBP | 40.511 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (489) | - |
| USD | 39.036 | GBP | 28.933 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (468) | - |
| USD | 41.951 | SEK | 402.585 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (330) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (376.736) | (0,02) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (162.036) | (0,01) |

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| MSCI Europe Index, 19/09/2025 | 575 | EUR | 21.063.688 | (96.313) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (96.313) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (96.313) | - |

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 70.186 | 3.472.979 | 0,51 |
| <i>Actions</i> | | | | | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 9.030 | 4.949.343 | 0,73 |
| <i>Autriche</i> | | | | | RWE AG | EUR | 85.140 | 3.006.293 | 0,44 |
| ANDRITZ AG | EUR | 64.386 | 4.065.976 | 0,60 | SAP SE | EUR | 66.953 | 17.304.003 | 2,55 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 18.852 | 2.031.303 | 0,30 | Siemens AG | EUR | 30.879 | 6.750.149 | 0,99 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 45.542 | 3.273.331 | 0,48 | 84.918.275 | | | | |
| OMV AG | EUR | 62.302 | 2.842.840 | 0,42 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Strabag SE | EUR | 13.599 | 1.088.600 | 0,16 | AIB Group plc | EUR | 292.297 | 2.034.387 | 0,30 |
| 13.302.050 | | | | 1,96 | Bank of Ireland Group plc | EUR | 167.455 | 2.021.182 | 0,30 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Cairn Homes plc | EUR | 1.370.286 | 2.932.412 | 0,43 |
| Ageas SA | EUR | 41.597 | 2.378.308 | 0,35 | 6.987.981 | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 60.471 | 3.518.808 | 0,52 | <i>Israël</i> | | | | |
| KBC Group NV | EUR | 30.996 | 2.706.881 | 0,40 | Plus500 Ltd. | GBP | 46.051 | 1.822.649 | 0,27 |
| Proximus SADP | EUR | 166.197 | 1.364.477 | 0,20 | 1.822.649 | | | | |
| Solvay SA | EUR | 71.291 | 2.106.649 | 0,31 | <i>Italie</i> | | | | |
| 12.075.123 | | | | 1,78 | ACEA SpA | EUR | 72.700 | 1.480.172 | 0,22 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Banca Generali SpA | EUR | 40.419 | 1.914.648 | 0,28 |
| Lancashire Holdings Ltd. | GBP | 190.458 | 1.284.150 | 0,19 | Banca Mediolanum SpA | EUR | 157.405 | 2.298.900 | 0,34 |
| 1.284.150 | | | | 0,19 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 158.747 | 1.146.392 | 0,17 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Banco BPM SpA | EUR | 267.687 | 2.653.046 | 0,39 |
| Danske Bank A/S | DKK | 74.313 | 2.563.327 | 0,37 | BPER Banca SpA | EUR | 315.081 | 3.107.849 | 0,35 |
| Sydbank A/S | DKK | 32.031 | 2.021.259 | 0,30 | Enel SpA | EUR | 988.466 | 7.962.094 | 1,17 |
| 4.584.586 | | | | 0,67 | FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 100.897 | 1.907.962 | 0,28 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Generali | EUR | 104.811 | 3.154.287 | 0,46 |
| Fortum OYJ | EUR | 274.069 | 4.343.308 | 0,64 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 1.087.773 | 5.289.568 | 0,78 |
| Kemira OYJ | EUR | 59.101 | 1.159.562 | 0,17 | Maire SpA | EUR | 117.779 | 1.322.658 | 0,20 |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 78.937 | 4.408.631 | 0,65 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 129.731 | 2.552.133 | 0,38 |
| Konecranes OYJ | EUR | 20.961 | 1.415.916 | 0,21 | Poste Italiane SpA, Reg. S | EUR | 129.348 | 2.344.756 | 0,35 |
| Mandatium OYJ | EUR | 254.579 | 1.407.822 | 0,21 | Snam SpA | EUR | 867.268 | 4.445.616 | 0,65 |
| Nokia OYJ | EUR | 646.292 | 2.828.497 | 0,42 | Technogym SpA, Reg. S | EUR | 156.856 | 1.901.879 | 0,28 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 317.799 | 4.004.267 | 0,59 | UniCredit SpA | EUR | 110.838 | 6.275.093 | 0,92 |
| Orion OYJ 'B' | EUR | 42.057 | 2.669.568 | 0,39 | Unipol Assicurazioni SpA | EUR | 139.904 | 2.333.599 | 0,34 |
| Puulo OYJ | EUR | 154.602 | 1.993.593 | 0,29 | 51.390.652 | | | | |
| 24.231.164 | | | | 3,57 | <i>Jersey</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | Glencore plc | GBP | 1.120.881 | 3.710.680 | 0,55 |
| Air Liquide SA | EUR | 25.707 | 4.502.838 | 0,66 | TP ICAP Group plc | GBP | 624.170 | 1.993.079 | 0,29 |
| Amundi SA, Reg. S | EUR | 24.458 | 1.684.545 | 0,25 | 5.703.759 | | | | |
| AXA SA | EUR | 141.689 | 5.875.134 | 0,86 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| BNP Paribas SA | EUR | 71.447 | 5.433.187 | 0,80 | B&M European Value Retail SA | GBP | 384.704 | 1.220.564 | 0,18 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 84.611 | 2.672.015 | 0,39 | Millicom International Cellular SA | USD | 122.221 | 3.849.263 | 0,57 |
| Coface SA | EUR | 112.172 | 1.827.282 | 0,27 | 5.069.827 | | | | |
| Covivio SA, REIT | EUR | 33.392 | 1.792.316 | 0,26 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Danone SA | EUR | 71.507 | 4.947.569 | 0,73 | ASML Holding NV | EUR | 9.702 | 6.586.203 | 0,97 |
| Eiffage SA | EUR | 31.938 | 3.792.638 | 0,56 | ASR Nederland NV | EUR | 40.108 | 2.256.075 | 0,33 |
| Engie SA | EUR | 312.170 | 6.202.818 | 0,91 | Havas NV | EUR | 870.885 | 1.268.226 | 0,19 |
| FDJ UNITED, Reg. S | EUR | 76.633 | 2.559.542 | 0,38 | ING Groep NV | EUR | 236.530 | 4.387.395 | 0,65 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 11.515 | 1.940.853 | 0,29 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 165.722 | 5.884.788 | 0,87 |
| Kaufman & Broad SA | EUR | 66.053 | 2.192.960 | 0,32 | Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 517.326 | 3.898.052 | 0,57 |
| Klepierre SA, REIT | EUR | 72.113 | 2.407.853 | 0,35 | Koninklijke Heijmans NV, CVA | EUR | 78.592 | 4.291.123 | 0,63 |
| Orange SA | EUR | 420.814 | 5.415.876 | 0,80 | Koninklijke KPN NV | EUR | 1.186.372 | 4.912.767 | 0,72 |
| Rubis SCA | EUR | 47.113 | 1.290.896 | 0,19 | NN Group NV | EUR | 47.184 | 2.652.213 | 0,39 |
| Safran SA | EUR | 20.244 | 5.592.405 | 0,82 | OCI NV | EUR | 230.494 | 1.775.956 | 0,26 |
| Sanofi SA | EUR | 87.090 | 7.180.135 | 1,06 | SBM Offshore NV | EUR | 97.573 | 2.193.441 | 0,32 |
| TotalEnergies SE | EUR | 131.484 | 6.860.178 | 1,01 | Van Lanschot Kempen NV, CVA | EUR | 39.203 | 2.132.643 | 0,31 |
| Vallourec SACA | EUR | 109.688 | 1.727.312 | 0,25 | 42.238.882 | | | | |
| Vicat SACA | EUR | 30.832 | 1.806.755 | 0,27 | <i>Norvège</i> | | | | |
| Vinci SA | EUR | 56.509 | 7.050.911 | 1,04 | Aker BP ASA | NOK | 91.936 | 1.988.379 | 0,29 |
| 84.756.018 | | | | 12,47 | Aker Solutions ASA | NOK | 405.898 | 1.188.402 | 0,18 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | DNB Bank ASA | NOK | 134.948 | 3.160.956 | 0,47 |
| Allianz SE | EUR | 26.357 | 9.047.040 | 1,33 | DOF Group ASA | NOK | 175.475 | 1.322.126 | 0,20 |
| AlzChem Group AG | EUR | 26.022 | 3.580.627 | 0,53 | Equinor ASA | NOK | 67.368 | 1.443.395 | 0,21 |
| Bilfinger SE | EUR | 31.221 | 2.535.926 | 0,37 | Protector Forsikring ASA | NOK | 61.017 | 2.200.303 | 0,32 |
| Commerzbank AG | EUR | 126.576 | 3.404.262 | 0,50 | Rana Gruber ASA 'A' | NOK | 317.583 | 1.848.683 | 0,27 |
| Continental AG | EUR | 49.562 | 3.639.833 | 0,54 | SATS ASA | NOK | 668.849 | 2.043.985 | 0,30 |
| Deutsche Post AG | EUR | 82.173 | 3.214.608 | 0,47 | Telenor ASA | NOK | 332.786 | 4.372.335 | 0,64 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 341.489 | 10.563.962 | 1,55 | Veidekke ASA | NOK | 179.844 | 2.451.588 | 0,36 |
| Evonik Industries AG | EUR | 144.385 | 2.552.727 | 0,38 | 22.020.152 | | | | |
| Freenet AG | EUR | 94.792 | 2.617.207 | 0,38 | 3,24 | | | | |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 25.035 | 4.965.692 | 0,73 | | | | | |
| HOCHTIEF AG | EUR | 19.848 | 3.313.624 | 0,49 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Portugal</i> | | | | | Next plc | GBP | 15.234 | 2.212.134 | 0,33 |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 2.598.115 | 1.708.001 | 0,25 | Paragon Banking Group plc | GBP | 200.216 | 2.209.581 | 0,32 |
| NOS SGPS SA | EUR | 513.094 | 1.977.977 | 0,29 | PayPoint plc | GBP | 108.787 | 1.086.579 | 0,16 |
| | | | 3.685.978 | 0,54 | Pennon Group plc | GBP | 542.790 | 3.193.940 | 0,47 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Persimmon plc | GBP | 146.972 | 2.228.990 | 0,33 |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 46.980 | 2.767.122 | 0,41 | Phoenix Group Holdings plc | GBP | 288.739 | 2.215.646 | 0,33 |
| Aedas Homes SA, Reg. S | EUR | 59.042 | 1.439.149 | 0,21 | Prudential plc | GBP | 330.155 | 3.505.397 | 0,52 |
| Aena SME SA, Reg. S | EUR | 145.720 | 3.290.358 | 0,48 | RELX plc | GBP | 110.537 | 5.110.545 | 0,75 |
| Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA | EUR | 230.836 | 1.194.576 | 0,18 | Rio Tinto plc | GBP | 95.661 | 4.735.771 | 0,70 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 457.642 | 5.948.202 | 0,88 | Shell plc | GBP | 439.156 | 13.106.493 | 1,93 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 613.321 | 1.655.047 | 0,24 | Taylor Wimpey plc | GBP | 1.159.619 | 1.613.146 | 0,24 |
| Banco Santander SA | EUR | 1.208.906 | 8.452.066 | 1,24 | Telecom Plus plc | GBP | 63.937 | 1.439.955 | 0,21 |
| Bankinter SA | EUR | 104.194 | 1.143.529 | 0,17 | Tesco plc | GBP | 1.253.802 | 5.845.841 | 0,86 |
| CaixaBank SA | EUR | 430.157 | 3.135.414 | 0,46 | Unilever plc | GBP | 33.817 | 1.752.607 | 0,26 |
| Endesa SA | EUR | 165.654 | 4.428.760 | 0,65 | Wickes Group plc | GBP | 817.887 | 2.153.298 | 0,32 |
| Iberdrola SA | EUR | 494.311 | 8.048.619 | 1,18 | | | | | |
| International Consolidated Airlines Group SA | GBP | 605.650 | 2.397.098 | 0,35 | <i>Total des Actions</i> | | | 652.032.830 | 95,92 |
| Logista Integral SA | EUR | 72.783 | 2.022.640 | 0,30 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 652.032.830 | 95,92 |
| Naturgy Energy Group SA | EUR | 147.158 | 3.968.851 | 0,58 | | | | | |
| Neinor Homes SA, Reg. S | EUR | 122.797 | 2.039.658 | 0,30 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 630.087 | 1.255.448 | 0,19 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 53.186.537 | 7,82 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)† | EUR | 2.297 | 24.592.999 | 3,62 |
| Betsson AB 'B' | SEK | 126.396 | 2.257.274 | 0,33 | | | | 24.592.999 | 3,62 |
| Loomis AB 'B' | SEK | 73.428 | 2.619.370 | 0,38 | | | | | |
| NCC AB 'B' | SEK | 108.325 | 1.718.249 | 0,25 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 24.592.999 | 3,62 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 188.277 | 2.123.882 | 0,31 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 24.592.999 | 3,62 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 99.047 | 2.215.514 | 0,33 | Total des Investissements | | | 676.625.829 | 99,54 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 340.297 | 4.189.963 | 0,62 | Liquidités | | | 3.961.178 | 0,58 |
| Telia Co. AB | SEK | 1.376.943 | 4.168.642 | 0,61 | Autres actifs/(passifs) | | | (829.701) | (0,12) |
| Volvo AB 'B' | SEK | 261.526 | 6.227.761 | 0,92 | Total de l'Actif net | | | 679.757.306 | 100,00 |
| | | | 25.520.655 | 3,75 | | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 96.752 | 4.904.017 | 0,72 | | | | | |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 42.345 | 6.742.076 | 0,99 | | | | | |
| Coca-Cola HBC AG | GBP | 60.268 | 2.672.428 | 0,39 | | | | | |
| Nestle SA | CHF | 86.240 | 7.270.108 | 1,07 | | | | | |
| Novartis AG | CHF | 154.788 | 15.866.874 | 2,34 | | | | | |
| Roche Holding AG | CHF | 47.190 | 13.077.910 | 1,92 | | | | | |
| Swiss Re AG | CHF | 23.076 | 3.375.958 | 0,50 | | | | | |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 10.110 | 5.980.091 | 0,88 | | | | | |
| | | | 59.889.462 | 8,81 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| Admiral Group plc | GBP | 60.388 | 2.310.423 | 0,34 | | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 42.703 | 5.056.457 | 0,74 | | | | | |
| Aviva plc | GBP | 434.417 | 3.130.887 | 0,46 | | | | | |
| Balfour Beatty plc | GBP | 568.175 | 3.475.984 | 0,51 | | | | | |
| Barclays plc | GBP | 1.023.750 | 4.024.701 | 0,59 | | | | | |
| Beazley plc | GBP | 161.532 | 1.766.163 | 0,26 | | | | | |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 39.410 | 1.778.823 | 0,26 | | | | | |
| BP plc | GBP | 1.005.007 | 4.281.025 | 0,63 | | | | | |
| BT Group plc | GBP | 1.097.981 | 2.476.339 | 0,36 | | | | | |
| Centrica plc | GBP | 2.305.520 | 4.320.244 | 0,64 | | | | | |
| Drax Group plc | GBP | 161.911 | 1.310.008 | 0,19 | | | | | |
| Dunelm Group plc | GBP | 131.239 | 1.817.239 | 0,27 | | | | | |
| Endeavour Mining plc | GBP | 127.569 | 3.276.666 | 0,48 | | | | | |
| Games Workshop Group plc | GBP | 12.042 | 2.267.761 | 0,33 | | | | | |
| GSK plc | GBP | 373.286 | 6.085.121 | 0,89 | | | | | |
| HSBC Holdings plc | GBP | 1.091.135 | 11.204.781 | 1,65 | | | | | |
| IG Group Holdings plc | GBP | 105.372 | 1.312.665 | 0,19 | | | | | |
| ITV plc | GBP | 1.334.530 | 1.290.099 | 0,19 | | | | | |
| J Sainsbury plc | GBP | 1.079.777 | 3.633.226 | 0,53 | | | | | |
| JET2 plc | GBP | 114.929 | 2.463.580 | 0,36 | | | | | |
| Johnson Matthey plc | GBP | 90.943 | 1.847.493 | 0,27 | | | | | |
| Keller Group plc | GBP | 72.447 | 1.244.221 | 0,18 | | | | | |
| Kier Group plc | GBP | 1.027.689 | 2.519.680 | 0,37 | | | | | |
| Land Securities Group plc, REIT | GBP | 214.299 | 1.576.250 | 0,23 | | | | | |
| Lion Finance Group plc | GBP | 22.684 | 1.871.096 | 0,27 | | | | | |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 4.739.662 | 4.250.950 | 0,63 | | | | | |
| M&G plc | GBP | 784.890 | 2.359.665 | 0,35 | | | | | |
| Mitie Group plc | GBP | 1.763.981 | 2.918.288 | 0,43 | | | | | |
| MONY Group plc | GBP | 356.932 | 924.713 | 0,14 | | | | | |
| Morgan Sindall Group plc | GBP | 46.868 | 2.514.353 | 0,37 | | | | | |
| National Grid plc | GBP | 360.118 | 4.471.433 | 0,66 | | | | | |
| NatWest Group plc | GBP | 533.064 | 3.174.673 | 0,47 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Royaume-Uni | 21,97 |
| Allemagne | 12,49 |
| France | 12,47 |
| Suisse | 8,81 |
| Espagne | 7,82 |
| Italie | 7,56 |
| Pays-Bas | 6,21 |
| Luxembourg | 4,37 |
| Suède | 3,75 |
| Finlande | 3,57 |
| Norvège | 3,24 |
| Autriche | 1,96 |
| Belgique | 1,78 |
| Irlande | 1,03 |
| Jersey | 0,84 |
| Danemark | 0,67 |
| Portugal | 0,54 |
| Israël | 0,27 |
| Bermudes | 0,19 |
| Total des Investissements | 99,54 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,46 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 2.777 | CNH | 24.403 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 65 | - |
| CHF | 12.337.415 | EUR | 13.172.344 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 29.612 | 0,01 |
| CHF | 4.308.513 | EUR | 4.608.577 | 29/08/2025 | Citibank | 17.921 | - |
| CHF | 35.097.297 | EUR | 37.617.681 | 29/08/2025 | Goldman Sachs | 69.933 | 0,01 |
| CHF | 336.777 | USD | 416.173 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 5.243 | - |
| CNH | 5.745.142 | EUR | 684.492 | 05/08/2025 | HSBC | 164 | - |
| CNH | 59.745 | SEK | 78.719 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 53 | - |
| CNH | 48.807 | SEK | 64.672 | 05/08/2025 | BNP Paribas | 13 | - |
| EUR | 12.615.709 | CHF | 11.764.910 | 03/07/2025 | Barclays | 26.376 | - |
| EUR | 19.938 | CNH | 163.406 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 472 | - |
| EUR | 2.922 | CNH | 24.015 | 03/07/2025 | Citibank | 61 | - |
| EUR | 8.294 | CNH | 68.549 | 03/07/2025 | HSBC | 128 | - |
| EUR | 98.448 | DKK | 734.253 | 03/07/2025 | Citibank | 33 | - |
| EUR | 2.782.739 | DKK | 20.751.040 | 03/07/2025 | HSBC | 1.373 | - |
| EUR | 19.344.437 | GBP | 16.301.924 | 03/07/2025 | Barclays | 312.785 | 0,06 |
| EUR | 20.229.662 | GBP | 17.343.322 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 26.734 | - |
| EUR | 20.954.746 | GBP | 17.922.016 | 29/08/2025 | Barclays | 105.861 | 0,02 |
| EUR | 4.589.782 | GBP | 3.937.877 | 29/08/2025 | Morgan Stanley | 8.805 | - |
| EUR | 9.935.743 | HUF | 3.965.704.916 | 03/07/2025 | HSBC | 7.783 | - |
| EUR | 595.880 | NOK | 6.873.306 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 16.476 | - |
| EUR | 628.952 | NOK | 7.441.029 | 05/08/2025 | HSBC | 3.045 | - |
| EUR | 13.695.658 | NOK | 161.578.418 | 29/08/2025 | Citibank | 123.303 | 0,02 |
| EUR | 2.271.947 | NOK | 26.341.485 | 29/08/2025 | Morgan Stanley | 59.300 | 0,01 |
| EUR | 4.137.944 | SEK | 44.916.574 | 03/07/2025 | Barclays | 107.032 | 0,01 |
| EUR | 4.141.409 | SEK | 46.038.972 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 10.005 | - |
| EUR | 5.600.614 | SEK | 61.986.395 | 29/08/2025 | HSBC | 38.227 | 0,01 |
| EUR | 38.531 | SGD | 57.110 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 302 | - |
| EUR | 25.219 | SGD | 37.306 | 03/07/2025 | HSBC | 246 | - |
| EUR | 51.106 | SGD | 75.386 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 642 | - |
| EUR | 570.577 | USD | 648.284 | 03/07/2025 | Barclays | 17.376 | - |
| EUR | 546.765 | USD | 633.622 | 03/07/2025 | Citibank | 6.075 | - |
| EUR | 472.840 | USD | 545.450 | 03/07/2025 | HSBC | 7.390 | - |
| EUR | 725.447 | USD | 841.870 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 7.053 | - |
| EUR | 551.305 | USD | 647.341 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 217 | - |
| GBP | 6.078 | CNH | 59.042 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 62 | - |
| HUF | 20.440.749 | CHF | 47.403 | 03/07/2025 | Merrill Lynch | 448 | - |
| HUF | 19.904.887 | CHF | 45.794 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 828 | - |
| HUF | 27.255.157 | CHF | 63.194 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 179 | - |
| HUF | 46.885.823 | EUR | 116.276 | 03/07/2025 | Barclays | 1.101 | - |
| HUF | 212.118.286 | EUR | 524.555 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 6.473 | - |
| HUF | 3.444.520.213 | EUR | 8.505.142 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 118.056 | 0,02 |
| HUF | 42.231.422 | EUR | 103.956 | 05/08/2025 | BNP Paribas | 1.325 | - |
| HUF | 26.145.315 | EUR | 64.889 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 289 | - |
| HUF | 61.726.101 | GBP | 130.489 | 03/07/2025 | Barclays | 2.189 | - |
| HUF | 18.866.975 | GBP | 39.404 | 03/07/2025 | Merrill Lynch | 1.230 | - |
| HUF | 57.429.616 | GBP | 119.484 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 4.281 | - |
| HUF | 28.039.943 | GBP | 59.516 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 573 | - |
| HUF | 33.923.463 | GBP | 72.253 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 402 | - |
| HUF | 19.818.050 | NOK | 567.722 | 03/07/2025 | Barclays | 1.756 | - |
| HUF | 38.654.834 | SEK | 1.043.679 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 3.109 | - |
| SGD | 5.713.556 | EUR | 3.825.395 | 05/08/2025 | HSBC | 300 | - |
| USD | 193.096 | EUR | 164.580 | 03/07/2025 | HSBC | 195 | - |
| USD | 79.878.348 | EUR | 67.933.389 | 05/08/2025 | HSBC | 67.893 | 0,01 |

Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs

1.220.793 0,18

| | | | | | | | |
|-----|---------------|-----|------------|------------|----------------|----------|--------|
| CNH | 179.143 | CHF | 20.223 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (298) | - |
| CNH | 178.976 | CHF | 20.050 | 05/08/2025 | Citibank | (172) | - |
| CNH | 59.722 | DKK | 53.549 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (63) | - |
| CNH | 635.452 | EUR | 76.395 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (694) | - |
| CNH | 63.848 | EUR | 7.747 | 03/07/2025 | HSBC | (141) | - |
| CNH | 4.801.109 | EUR | 588.918 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (16.965) | - |
| CNH | 710.217 | EUR | 85.156 | 05/08/2025 | Citibank | (519) | - |
| CNH | 285.538 | GBP | 29.267 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (151) | - |
| CNH | 292.516 | GBP | 29.980 | 05/08/2025 | BNP Paribas | (64) | - |
| DKK | 24.961.911 | EUR | 3.345.796 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (25) | - |
| DKK | 138.836.876 | EUR | 18.618.147 | 29/08/2025 | Morgan Stanley | (34) | - |
| EUR | 13.198.103 | CHF | 12.337.415 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | (32.033) | (0,01) |
| EUR | 5.528.997 | CHF | 5.167.459 | 29/08/2025 | BNP Paribas | (19.840) | (0,01) |
| EUR | 684.240 | CNH | 5.745.142 | 03/07/2025 | HSBC | (175) | - |
| EUR | 3.351.099 | DKK | 24.994.747 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (45) | - |
| EUR | 1.403.879 | GBP | 1.208.130 | 29/08/2025 | HSBC | (1.552) | - |
| EUR | 3.824.491 | SGD | 5.713.556 | 03/07/2025 | HSBC | (209) | - |
| EUR | 68.082.015 | USD | 79.878.348 | 03/07/2025 | HSBC | (80.710) | (0,01) |
| EUR | 164.221 | USD | 193.096 | 05/08/2025 | HSBC | (164) | - |
| GBP | 17.343.322 | EUR | 20.271.014 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (23.584) | (0,01) |
| GBP | 2.915.940 | EUR | 3.400.792 | 29/08/2025 | Citibank | (8.647) | - |
| GBP | 3.555.231 | EUR | 4.143.617 | 29/08/2025 | HSBC | (7.776) | - |
| HUF | 25.339.382 | CHF | 59.399 | 03/07/2025 | Barclays | (126) | - |
| HUF | 23.898.141 | CHF | 55.736 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (192) | - |
| HUF | 67.962.199 | EUR | 169.560 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | (135) | - |
| HUF | 3.965.704.916 | EUR | 9.897.098 | 05/08/2025 | HSBC | (10.836) | - |

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| NOK | 7.441.029 | EUR | 630.206 | 03/07/2025 | HSBC | (2.946) | - |
| SEK | 46.038.972 | EUR | 4.141.562 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (9.924) | - |
| SEK | 101.860.820 | EUR | 9.216.111 | 29/08/2025 | Morgan Stanley | (75.569) | (0,01) |
| SGD | 5.883.358 | EUR | 4.020.141 | 03/07/2025 | HSBC | (81.775) | (0,01) |
| USD | 447.207 | CHF | 365.736 | 03/07/2025 | Citibank | (9.748) | - |
| USD | 456.073 | CHF | 373.506 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (10.498) | - |
| USD | 525.816 | DKK | 3.423.070 | 03/07/2025 | Citibank | (10.116) | - |
| USD | 77.831.173 | EUR | 68.459.754 | 03/07/2025 | Barclays | (2.043.949) | (0,30) |
| USD | 423.835 | EUR | 369.503 | 03/07/2025 | HSBC | (7.831) | - |
| USD | 2.101.573 | EUR | 1.843.766 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (50.428) | (0,01) |
| USD | 540.537 | EUR | 464.000 | 05/08/2025 | Citibank | (3.835) | - |
| USD | 3.804.754 | EUR | 3.267.088 | 29/08/2025 | HSBC | (33.033) | (0,01) |
| USD | 426.796 | GBP | 316.872 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (5.733) | - |
| USD | 558.179 | GBP | 411.961 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (4.631) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (2.555.166) | (0,38) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (1.334.373) | (0,20) |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| MSCI Europe Index, 19/09/2025 | 700 | EUR | 25.642.750 | (117.250) | (0,02) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (117.250) | (0,02) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (117.250) | (0,02) |

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 123.018 | 26.731.196 | 0,64 |
| <i>Actions</i> | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 151.926 | 84.435.153 | 2,02 |
| <i>Danemark</i> | | | | | McDonald's Corp. | USD | 273.361 | 80.053.769 | 1,92 |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 428.272 | 59.912.811 | 1,44 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 221.161 | 164.267.333 | 3,94 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 770.411 | 53.053.142 | 1,27 | Microsoft Corp. | USD | 513.910 | 255.349.031 | 6,12 |
| Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 784.078 | 55.712.215 | 1,34 | Morgan Stanley | USD | 336.500 | 47.565.958 | 1,14 |
| | | | 168.678.168 | 4,05 | NextEra Energy, Inc. | USD | 1.187.089 | 80.389.667 | 1,93 |
| <i>France</i> | | | | | NVIDIA Corp. | USD | 1.369.406 | 214.483.215 | 5,14 |
| Legrand SA | EUR | 379.408 | 50.538.802 | 1,21 | Oracle Corp. | USD | 231.429 | 51.266.152 | 1,23 |
| Safran SA | EUR | 247.047 | 79.971.522 | 1,92 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 91.901 | 47.832.632 | 1,15 |
| Schneider Electric SE | EUR | 195.756 | 51.812.762 | 1,24 | Salesforce, Inc. | USD | 182.522 | 50.251.044 | 1,21 |
| | | | 182.323.086 | 4,37 | ServiceNow, Inc. | USD | 48.036 | 49.236.900 | 1,18 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Southern Co. (The) | USD | 793.157 | 72.193.150 | 1,73 |
| Adidas AG | EUR | 300.557 | 69.760.568 | 1,67 | Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 203.879 | 49.769.922 | 1,19 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 966.009 | 40.685.808 | 0,98 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 90.380 | 36.884.078 | 0,88 |
| Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 44.815 | 28.783.042 | 0,69 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 184.106 | 56.584.979 | 1,36 |
| | | | 139.229.418 | 3,34 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 60.556 | 26.629.501 | 0,64 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Walt Disney Co. (The) | USD | 623.015 | 77.001.539 | 1,85 |
| Linde plc | USD | 224.340 | 104.304.640 | 2,50 | Wells Fargo & Co. | USD | 641.032 | 51.933.207 | 1,25 |
| Trane Technologies plc | USD | 113.797 | 49.347.500 | 1,18 | | | | 2.729.151.503 | 65,45 |
| | | | 153.652.140 | 3,68 | <i>Total des Actions</i> | | | 4.070.113.464 | 97,61 |
| <i>Italie</i> | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 4.070.113.464 | 97,61 |
| UniCredit SpA | EUR | 692.962 | 45.972.109 | 1,10 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | 45.972.109 | 1,10 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 3.368.200 | 34.120.610 | 0,82 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 69.300 | 27.802.563 | 0,67 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 91.095.731 | 91.095.731 | 2,18 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 1.797.600 | 59.343.088 | 1,42 | | | | 91.095.731 | 2,18 |
| Sony Group Corp. | JPY | 2.077.600 | 53.684.884 | 1,29 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 91.095.731 | 2,18 |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 3.045.400 | 36.730.642 | 0,88 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 91.095.731 | 2,18 |
| | | | 211.681.787 | 5,08 | Total des Investissements | | | 4.161.209.195 | 99,79 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Liquidités | | | 438.395 | 0,01 |
| ASML Holding NV | EUR | 64.449 | 51.267.660 | 1,23 | Autres actifs/(passifs) | | | 8.427.802 | 0,20 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 400.695 | 87.189.229 | 2,09 | Total de l'Actif net | | | 4.170.075.392 | 100,00 |
| | | | 138.456.889 | 3,32 | | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Volvo AB 'B' | SEK | 2.286.843 | 63.812.666 | 1,53 | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | | | | |
| | | | 63.812.666 | 1,53 | % de l'Actif net | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Etats-Unis d'Amérique | | | | |
| Compass Group plc | GBP | 2.036.527 | 69.250.320 | 1,66 | 65,45 | | | | |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 498.979 | 72.753.762 | 1,75 | Royaume-Uni | | | | |
| Rio Tinto plc | GBP | 769.639 | 44.647.420 | 1,07 | 5,69 | | | | |
| Shell plc | GBP | 1.444.130 | 50.504.196 | 1,21 | Japon | | | | |
| | | | 237.155.698 | 5,69 | 5,08 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | France | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 295.688 | 54.242.485 | 1,30 | 4,37 | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 958.256 | 213.020.309 | 5,11 | Danemark | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 213.794 | 46.465.988 | 1,11 | 4,05 | | | | |
| Analog Devices, Inc. | USD | 305.067 | 72.163.599 | 1,73 | Irlande | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 410.971 | 82.504.483 | 1,98 | 3,68 | | | | |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 243.736 | 77.299.654 | 1,85 | Allemagne | | | | |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 1.247.961 | 47.753.228 | 1,15 | 3,34 | | | | |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 1.128.363 | 52.192.431 | 1,25 | Pays-Bas | | | | |
| Broadcom, Inc. | USD | 203.563 | 55.838.349 | 1,34 | 2,18 | | | | |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 170.413 | 39.358.586 | 0,94 | 2,18 | | | | |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 746.391 | 67.798.427 | 1,63 | Suède | | | | |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 1.499.071 | 83.535.731 | 2,00 | 1,53 | | | | |
| CME Group, Inc. | USD | 93.097 | 25.506.251 | 0,61 | Italie | | | | |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 381.469 | 41.334.074 | 0,99 | 1,10 | | | | |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 1.054.886 | 85.498.510 | 2,05 | Total des Investissements | | | | |
| Fifth Third Bancorp | USD | 800.676 | 33.236.061 | 0,80 | 99,79 | | | | |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 329.284 | 60.840.158 | 1,46 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | |
| Lam Research Corp. | USD | 363.126 | 35.237.747 | 0,85 | 0,21 | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 145.289 | 32.467.006 | 0,78 | Total | | | | |
| | | | | | 100,00 | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 41.237.621 | USD | 26.483.506 | 08/07/2025 | Barclays | 506.435 | 0,01 |
| AUD | 220.787 | USD | 143.793 | 08/07/2025 | Citibank | 711 | - |
| AUD | 647.364 | USD | 422.781 | 08/07/2025 | HSBC | 917 | - |
| AUD | 703.389 | USD | 454.545 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 5.821 | - |
| AUD | 233.975 | USD | 151.972 | 08/08/2025 | HSBC | 1.273 | - |
| AUD | 37.621.392 | USD | 24.605.755 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 34.772 | - |
| CHF | 17.143 | DKK | 136.753 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 22 | - |
| CHF | 29.704 | USD | 36.083 | 08/07/2025 | Barclays | 1.189 | - |
| CHF | 17.172 | USD | 20.953 | 08/07/2025 | Citibank | 594 | - |
| CHF | 3.149.108 | USD | 3.836.467 | 08/07/2025 | HSBC | 114.967 | - |
| CHF | 18.903 | USD | 23.139 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 580 | - |
| CHF | 2.724.948 | USD | 3.425.299 | 08/08/2025 | BNP Paribas | 8.439 | - |
| CHF | 16.766 | USD | 21.123 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | 3 | - |
| EUR | 519.427 | AUD | 919.143 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 7.328 | - |
| EUR | 57.507 | DKK | 428.887 | 08/07/2025 | HSBC | 22 | - |
| EUR | 2.836.178 | DKK | 21.152.967 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 979 | - |
| EUR | 3.315.188 | GBP | 2.801.447 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | 53.514 | - |
| EUR | 2.011.711 | JPY | 330.588.883 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | 66.860 | - |
| EUR | 881.314 | JPY | 147.055.934 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 13.850 | - |
| EUR | 939.594 | SEK | 10.464.168 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | 671 | - |
| EUR | 130.761 | SGD | 192.197 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 2.459 | - |
| EUR | 29.770.799 | USD | 34.140.252 | 08/07/2025 | Barclays | 758.976 | 0,02 |
| EUR | 97.064.697 | USD | 110.239.756 | 08/07/2025 | Citibank | 3.545.667 | 0,09 |
| EUR | 8.709.188 | USD | 9.962.309 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | 247.156 | 0,01 |
| EUR | 1.005.140 | USD | 1.163.682 | 08/07/2025 | HSBC | 14.608 | - |
| EUR | 860.307 | USD | 982.112 | 08/07/2025 | Merrill Lynch | 26.395 | - |
| EUR | 6.176.990 | USD | 7.058.590 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 182.470 | - |
| EUR | 151.104.022 | USD | 177.516.682 | 08/08/2025 | Barclays | 13.264 | - |
| EUR | 6.879.871 | USD | 8.052.926 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 30.136 | - |
| GBP | 52.432 | USD | 71.370 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 376 | - |
| SGD | 281.758 | USD | 219.375 | 08/07/2025 | Barclays | 1.735 | - |
| SGD | 158.673 | USD | 123.542 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | 977 | - |
| SGD | 16.983.740 | USD | 13.182.394 | 08/07/2025 | HSBC | 145.660 | 0,01 |
| SGD | 83.730 | USD | 65.374 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 333 | - |
| SGD | 16.404.835 | USD | 12.902.462 | 08/08/2025 | Barclays | 3.127 | - |
| SGD | 119.249 | USD | 93.777 | 08/08/2025 | Merrill Lynch | 36 | - |
| SGD | 131.532 | USD | 103.471 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 4 | - |
| USD | 9.148.887 | DKK | 58.075.408 | 08/08/2025 | Citibank | 535 | - |
| USD | 176.064.564 | EUR | 150.166.119 | 08/07/2025 | Barclays | 30.270 | - |
| USD | 13.814.075 | GBP | 10.080.388 | 08/08/2025 | Citibank | 20.351 | - |
| USD | 8.936.000 | JPY | 1.281.433.323 | 08/07/2025 | Barclays | 54.057 | - |
| USD | 167.011 | JPY | 23.955.432 | 08/07/2025 | HSBC | 970 | - |
| USD | 12.226.116 | JPY | 1.754.742.233 | 08/08/2025 | RBC | 17.430 | - |
| USD | 2.589.420 | SEK | 24.503.812 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 5.968 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 5.921.907 | 0,14 |
| AUD | 232.283 | USD | 152.315 | 08/08/2025 | Barclays | (179) | - |
| DKK | 58.075.408 | USD | 9.127.807 | 08/07/2025 | Citibank | (2.406) | - |
| EUR | 64.487 | CHF | 60.493 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (310) | - |
| EUR | 3.513.171 | USD | 4.119.071 | 08/07/2025 | Barclays | (708) | - |
| GBP | 18.686 | CHF | 20.513 | 08/07/2025 | Barclays | (175) | - |
| GBP | 10.080.388 | USD | 13.812.198 | 08/07/2025 | Citibank | (20.856) | - |
| JPY | 22.538.958 | AUD | 243.141 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (2.912) | - |
| JPY | 5.752.381 | CHF | 32.289 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (645) | - |
| JPY | 1.754.742.233 | USD | 12.183.772 | 08/07/2025 | RBC | (21.203) | - |
| SEK | 24.503.812 | USD | 2.584.199 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (6.402) | - |
| SGD | 109.277 | GBP | 62.810 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (176) | - |
| USD | 180.645 | AUD | 279.701 | 08/07/2025 | Barclays | (2.419) | - |
| USD | 1.864.013 | AUD | 2.903.668 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (36.432) | - |
| USD | 266.967 | AUD | 413.120 | 08/07/2025 | HSBC | (3.419) | - |
| USD | 24.868.341 | AUD | 38.050.389 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (35.563) | - |
| USD | 3.431.024 | CHF | 2.741.189 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (8.562) | - |
| USD | 21.743 | CHF | 17.771 | 08/07/2025 | Citibank | (555) | - |
| USD | 26.592 | CHF | 21.827 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | (795) | - |
| USD | 416.074 | CHF | 337.947 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (7.975) | - |
| USD | 5.537.495 | DKK | 36.356.800 | 08/07/2025 | HSBC | (175.256) | (0,01) |
| USD | 4.886.641 | EUR | 4.302.616 | 08/07/2025 | Citibank | (157.160) | - |
| USD | 2.807.224 | EUR | 2.448.130 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (62.630) | - |
| USD | 4.127.541 | EUR | 3.513.171 | 08/08/2025 | Barclays | (34) | - |
| USD | 9.750.106 | GBP | 7.234.817 | 08/07/2025 | Citibank | (148.107) | (0,01) |
| USD | 1.533.752 | SEK | 14.658.511 | 08/07/2025 | Barclays | (8.322) | - |
| USD | 1.028.960 | SEK | 9.845.301 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (6.765) | - |
| USD | 12.964.318 | SGD | 16.521.641 | 08/07/2025 | Barclays | (1.101) | - |
| USD | 130.413 | SGD | 167.225 | 08/07/2025 | Citibank | (817) | - |
| USD | 572.708 | SGD | 736.115 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (4.961) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (716.845) | (0,02) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 5.205.062 | 0,12 |

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| | | | | | ASML Holding NV | EUR | 59.416 | 47.264.028 | 0,68 |
| | | | | | Heineken NV | EUR | 452.801 | 39.412.389 | 0,56 |
| | | | | | 86.676.417 | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Australie</i> | | | | |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 3.646.071 | 55.800.613 | 0,80 | | | | | |
| | | | | | 55.800.613 | | | | |
| | | | | | 0,80 | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>Singapour</i> | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 13.524.791 | 35.334.060 | 0,51 | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 2.386.690 | 84.068.176 | 1,21 |
| | | | | | Singapore Exchange Ltd. | SGD | 7.347.300 | 85.642.137 | 1,23 |
| | | | | | 169.710.313 | | | | |
| | | | | | 2,44 | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.391.800 | 89.315.123 | 1,28 | Iberdrola SA | EUR | 3.525.327 | 67.262.652 | 0,97 |
| | | | | | 67.262.652 | | | | |
| | | | | | 0,97 | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Nordea Bank Abp | EUR | 4.000.175 | 59.061.304 | 0,85 | Volvo AB 'B' | SEK | 3.582.767 | 99.974.470 | 1,43 |
| | | | | | 99.974.470 | | | | |
| | | | | | 1,43 | | | | |
| <i>France</i> | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 1.848.326 | 68.398.124 | 0,98 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 92.267 | 20.810.822 | 0,30 |
| Legrand SA | EUR | 382.273 | 50.920.432 | 0,73 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 7.271.000 | 264.461.095 | 3,79 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 98.108 | 51.305.093 | 0,74 | 285.271.917 | | | | |
| Pernod Ricard SA | EUR | 322.484 | 31.935.209 | 0,46 | 4,09 | | | | |
| Vinci SA | EUR | 339.699 | 49.667.848 | 0,71 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | | | AstraZeneca plc | GBP | 581.198 | 80.642.793 | 1,16 |
| | | | | | RELX plc | GBP | 2.649.232 | 143.526.807 | 2,06 |
| | | | | | Shell plc | GBP | 2.837.764 | 99.242.442 | 1,42 |
| | | | | | SSE plc | GBP | 2.200.665 | 54.915.711 | 0,79 |
| | | | | | 378.327.753 | | | | |
| | | | | | 5,43 | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Allianz SE | EUR | 113.276 | 45.561.912 | 0,65 | 3M Co. | USD | 532.933 | 80.957.852 | 1,16 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 129.797 | 42.107.812 | 0,60 | Abbott Laboratories | USD | 668.796 | 90.344.308 | 1,30 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 1.835.066 | 66.520.469 | 0,95 | AbbVie, Inc. | USD | 598.409 | 109.775.139 | 1,58 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 173.080 | 111.162.981 | 1,60 | American Tower Corp., REIT | USD | 185.380 | 40.290.489 | 0,58 |
| Siemens AG | EUR | 309.132 | 79.185.856 | 1,14 | Analog Devices, Inc. | USD | 616.057 | 145.728.283 | 2,09 |
| | | | | | Apple, Inc. | USD | 599.745 | 120.401.807 | 1,73 |
| | | | | | Baker Hughes Co. 'A' | USD | 2.447.049 | 93.636.330 | 1,34 |
| | | | | | Bank of America Corp. | USD | 2.875.336 | 136.578.460 | 1,96 |
| | | | | | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 1.257.673 | 58.173.665 | 0,83 |
| | | | | | Broadcom, Inc. | USD | 429.007 | 117.678.765 | 1,69 |
| | | | | | CME Group, Inc. | USD | 315.971 | 86.568.155 | 1,24 |
| | | | | | CMS Energy Corp. | USD | 587.616 | 40.486.742 | 0,58 |
| | | | | | Dominion Energy, Inc. | USD | 583.560 | 32.600.579 | 0,47 |
| | | | | | Exxon Mobil Corp. | USD | 907.561 | 98.338.772 | 1,41 |
| | | | | | Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 2.426.598 | 196.675.768 | 2,82 |
| | | | | | Johnson & Johnson | USD | 909.363 | 138.177.708 | 1,98 |
| | | | | | Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 2.207.478 | 72.537.727 | 1,04 |
| | | | | | Lam Research Corp. | USD | 603.922 | 58.604.591 | 0,84 |
| | | | | | Lowe's Cos., Inc. | USD | 436.278 | 97.492.863 | 1,40 |
| | | | | | Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 408.647 | 88.796.950 | 1,27 |
| | | | | | McDonald's Corp. | USD | 434.161 | 127.144.049 | 1,82 |
| | | | | | Merck & Co., Inc. | USD | 477.451 | 37.501.389 | 0,54 |
| | | | | | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 392.154 | 291.272.384 | 4,18 |
| | | | | | Microsoft Corp. | USD | 1.010.037 | 501.862.134 | 7,20 |
| | | | | | Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 626.846 | 42.095.843 | 0,60 |
| | | | | | Morgan Stanley | USD | 797.262 | 112.696.970 | 1,62 |
| | | | | | NextEra Energy, Inc. | USD | 1.317.846 | 89.244.531 | 1,28 |
| | | | | | Omnicom Group, Inc. | USD | 681.687 | 48.631.551 | 0,70 |
| | | | | | Otis Worldwide Corp. | USD | 1.083.954 | 106.097.418 | 1,52 |
| | | | | | PACCAR, Inc. | USD | 405.223 | 38.380.696 | 0,55 |
| | | | | | Procter & Gamble Co. (The) | USD | 413.685 | 65.844.173 | 0,94 |
| | | | | | Salesforce, Inc. | USD | 207.373 | 57.092.898 | 0,82 |
| | | | | | Southern Co. (The) | USD | 1.730.024 | 157.466.784 | 2,26 |
| | | | | | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 144.639 | 44.454.797 | 0,64 |
| | | | | | US Bancorp | USD | 1.243.761 | 56.808.784 | 0,82 |
| | | | | | Walt Disney Co. (The) | USD | 1.147.296 | 141.800.049 | 2,03 |
| | | | | | Wells Fargo & Co. | USD | 694.750 | 56.285.171 | 0,81 |
| | | | | | Yum China Holdings, Inc. | USD | 1.201.991 | 53.524.659 | 0,77 |
| | | | | | Yum! Brands, Inc. | USD | 564.284 | 83.646.639 | 1,20 |
| | | | | | 4.015.695.872 | | | | |
| | | | | | 57,61 | | | | |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 12.093.673 | 41.206.006 | 0,59 | | | | | |
| | | | | | 41.206.006 | | | | |
| | | | | | 0,59 | | | | |
| | | | | | 6.886.175.361 | | | | |
| | | | | | 98,80 | | | | |
| | | | | | 6.886.175.361 | | | | |
| | | | | | 98,80 | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 44.925.921 | 44.925.921 | 0,64 |
| | | | 44.925.921 | 0,64 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 44.925.921 | 0,64 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 44.925.921 | 0,64 |
| Total des Investissements | | | 6.931.101.282 | 99,44 |
| Liquidités | | | 816.972 | 0,01 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 38.054.542 | 0,55 |
| Total de l'Actif net | | | <u>6.969.972.796</u> | <u>100,00</u> |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 57,61 |
| Japon | 6,15 |
| Royaume-Uni | 5,43 |
| Allemagne | 4,94 |
| Irlande | 4,60 |
| Taiwan | 4,09 |
| France | 3,62 |
| Singapour | 2,44 |
| Suède | 1,43 |
| Iles Caïmans | 1,28 |
| Pays-Bas | 1,24 |
| Espagne | 0,97 |
| Italie | 0,91 |
| Finlande | 0,85 |
| Hong Kong | 0,83 |
| Australie | 0,80 |
| Luxembourg | 0,64 |
| Mexique | 0,59 |
| Indonésie | 0,51 |
| Brésil | 0,51 |
| Total des Investissements | 99,44 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,56 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 18.840.965 | USD | 12.315.344 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 16.030 | - |
| CAD | 186.414.926 | USD | 135.845.887 | 29/07/2025 | Toronto-Dominion Bank | 704.167 | 0,01 |
| CHF | 17.808.313 | USD | 22.299.622 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 45.868 | - |
| CHF | 95.166.321 | USD | 118.384.182 | 29/07/2025 | HSBC | 1.383.979 | 0,02 |
| CNH | 89.946 | JPY | 1.807.930 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 31 | - |
| CNH | 101.454 | USD | 14.122 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 47 | - |
| CNH | 80.930 | USD | 11.265 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | 38 | - |
| CNH | 280.059 | USD | 39.075 | 08/07/2025 | HSBC | 40 | - |
| CNH | 15.769.793 | USD | 2.196.929 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 5.514 | - |
| CNH | 98.460 | USD | 13.769 | 08/08/2025 | BNP Paribas | 17 | - |
| CNH | 107.368 | USD | 15.009 | 08/08/2025 | Merrill Lynch | 25 | - |
| CNH | 16.038.726 | USD | 2.245.325 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 386 | - |
| DKK | 117.874.222 | USD | 18.366.537 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 187.574 | - |
| EUR | 10.975 | CNH | 90.865 | 08/08/2025 | HSBC | 172 | - |
| EUR | 5.260.790 | HKD | 47.195.460 | 08/07/2025 | HSBC | 150.641 | - |
| EUR | 5.672.742 | USD | 6.426.889 | 08/07/2025 | Barclays | 223.060 | 0,01 |
| EUR | 919.483.515 | USD | 1.044.417.504 | 08/07/2025 | Citibank | 33.459.664 | 0,49 |
| EUR | 22.103.724 | USD | 25.421.608 | 29/07/2025 | Barclays | 530.281 | 0,01 |
| EUR | 14.434.363 | USD | 16.788.366 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 158.958 | - |
| EUR | 930.938.366 | USD | 1.093.736.743 | 08/08/2025 | Barclays | 9.374 | - |
| EUR | 10.577.495 | USD | 12.329.827 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | 97.521 | - |
| HKD | 334.545.334 | USD | 42.643.326 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 3.908 | - |
| IDR | 120.007.273.334 | USD | 7.386.881 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | 4.607 | - |
| SGD | 4.123.677 | USD | 3.235.952 | 08/07/2025 | Barclays | 119 | - |
| TWD | 1.553.648.839 | USD | 53.316.434 | 08/07/2025 | Citibank | 39.600 | - |
| USD | 22.740 | CNH | 162.638 | 08/07/2025 | HSBC | 26 | - |
| USD | 7.115.519 | DKK | 45.167.968 | 08/08/2025 | Citibank | 414 | - |
| USD | 1.082.802.446 | EUR | 923.526.219 | 08/07/2025 | Barclays | 186.162 | - |
| USD | 51.188.849 | GBP | 37.353.454 | 08/08/2025 | Citibank | 75.411 | - |
| USD | 36.765.574 | HKD | 287.349.874 | 08/07/2025 | HSBC | 134.731 | - |
| USD | 71.627.493 | JPY | 10.271.469.905 | 08/07/2025 | Barclays | 433.296 | 0,01 |
| USD | 821.113 | JPY | 118.077.916 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 2.685 | - |
| USD | 72.401.470 | JPY | 10.391.355.751 | 08/08/2025 | RBC | 103.217 | - |
| USD | 6.013.004 | MXN | 113.727.441 | 08/08/2025 | Barclays | 13.378 | - |
| USD | 12.106.386 | SEK | 114.563.334 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 27.901 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 37.998.842 | 0,55 |
| DKK | 45.167.968 | USD | 7.099.124 | 08/07/2025 | Citibank | (1.872) | - |
| EUR | 10.828.791 | USD | 12.696.381 | 08/07/2025 | Barclays | (2.182) | - |
| GBP | 37.353.454 | USD | 51.181.893 | 08/07/2025 | Citibank | (77.287) | - |
| HKD | 524.055.583 | USD | 66.968.724 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (4.231) | - |
| JPY | 10.391.355.751 | USD | 72.150.719 | 08/07/2025 | RBC | (125.562) | - |
| MXN | 113.727.441 | USD | 6.033.334 | 08/07/2025 | Barclays | (11.885) | - |
| SEK | 114.563.334 | USD | 12.081.977 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (29.931) | - |
| USD | 12.099.990 | AUD | 18.840.965 | 08/07/2025 | Barclays | (231.385) | - |
| USD | 12.322.765 | AUD | 18.840.965 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | (17.323) | - |
| USD | 11.193 | BRL | 61.701 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | (63) | - |
| USD | 6.279.171 | BRL | 35.962.760 | 08/07/2025 | Standard Chartered | (281.343) | (0,01) |
| USD | 24.831.852 | CAD | 34.227.713 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (209.793) | - |
| USD | 21.694.847 | CHF | 17.808.313 | 08/07/2025 | HSBC | (650.643) | (0,01) |
| USD | 22.386.480 | CHF | 17.808.313 | 08/08/2025 | BNP Paribas | (53.980) | - |
| USD | 16.853 | CNH | 120.818 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (20) | - |
| USD | 2.239.985 | CNH | 16.038.726 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (18) | - |
| USD | 6.879.522 | DKK | 45.167.968 | 08/07/2025 | HSBC | (217.729) | - |
| USD | 20.129.972 | EUR | 17.719.618 | 08/07/2025 | Citibank | (642.093) | (0,01) |
| USD | 392.200.656 | EUR | 337.462.631 | 29/07/2025 | BNP Paribas | (4.012.799) | (0,06) |
| USD | 12.722.487 | EUR | 10.828.791 | 08/08/2025 | Barclays | (104) | - |
| USD | 787.119 | GBP | 579.590 | 08/07/2025 | Barclays | (5.838) | - |
| USD | 49.558.806 | GBP | 36.773.865 | 08/07/2025 | Citibank | (752.841) | (0,01) |
| USD | 118.754.245 | GBP | 87.282.370 | 29/07/2025 | Barclays | (672.271) | (0,01) |
| USD | 42.778.408 | HKD | 334.545.334 | 08/08/2025 | BNP Paribas | (7.745) | - |
| USD | 7.340.972 | IDR | 120.007.273.334 | 08/07/2025 | Citibank | (50.517) | - |
| USD | 7.379.613 | IDR | 120.007.273.334 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | (3.594) | - |
| USD | 28.882.885 | JPY | 4.191.964.560 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (249.638) | (0,01) |
| USD | 5.873.036 | MXN | 113.727.441 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (148.413) | - |
| USD | 11.987.013 | SEK | 114.563.334 | 08/07/2025 | Barclays | (65.033) | - |
| USD | 37.612.362 | SEK | 357.817.649 | 29/07/2025 | BNP Paribas | (87.574) | - |
| USD | 3.200.706 | SGD | 4.123.677 | 08/07/2025 | HSBC | (35.366) | - |
| USD | 121.236.682 | SGD | 154.931.436 | 29/07/2025 | State Street | (557.680) | (0,01) |
| USD | 3.243.287 | SGD | 4.123.677 | 08/08/2025 | Barclays | (786) | - |
| USD | 955.758 | TWD | 28.469.150 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (21.942) | - |
| USD | 12.331 | TWD | 359.688 | 08/07/2025 | J.P. Morgan | (22) | - |
| USD | 51.247.908 | TWD | 1.524.820.001 | 08/07/2025 | Standard Chartered | (1.118.075) | (0,02) |
| USD | 53.794.844 | TWD | 1.553.648.839 | 08/08/2025 | Citibank | (90.404) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (10.437.982) | (0,15) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 27.560.860 | 0,40 |

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| | | | | | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | | | | |
| | | | | | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | | | | |
| | | | | | USD 652.084 147.077.546 1,38 | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd. | | | | | TWD 3.669.000 133.449.011 1,26 | | | | |
| | | | | | 280.526.557 2,64 | | | | |
| | | | | | 150.201.880 1,41 | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | | | | | AstraZeneca plc | | | | |
| DKK 1.802.093 124.098.301 1,17 | | | | | Diageo plc | | | | |
| | | | | | GBP 574.977 79.779.612 0,75 | | | | |
| | | | | | GBP 1.117.435 27.854.059 0,26 | | | | |
| | | | | | 107.633.671 1,01 | | | | |
| | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | 3M Co. | | | | |
| Cie Generale des Etablissements | | | | | USD 538.637 81.824.347 0,77 | | | | |
| Michelin SCA | | | | | USD 650.815 87.915.344 0,83 | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | | | | | USD 703.355 129.026.958 1,21 | | | | |
| Pernod Ricard SA | | | | | USD 2.455.544 545.867.431 5,13 | | | | |
| Safran SA | | | | | USD 365.925 79.530.140 0,75 | | | | |
| Sanofi SA | | | | | USD 699.741 165.523.734 1,56 | | | | |
| | | | | | USD 1.770.610 355.458.811 3,34 | | | | |
| | | | | | USD 90.216 28.611.553 0,27 | | | | |
| | | | | | USD 3.627.770 138.816.619 1,31 | | | | |
| | | | | | USD 4.227.531 200.807.723 1,89 | | | | |
| | | | | | USD 2.133.475 98.683.886 0,93 | | | | |
| | | | | | USD 1.895.388 172.167.569 1,62 | | | | |
| | | | | | USD 1.876.788 104.584.011 0,98 | | | | |
| | | | | | USD 795.028 217.817.796 2,05 | | | | |
| | | | | | USD 1.335.305 74.596.814 0,70 | | | | |
| | | | | | USD 2.249.199 243.711.958 2,29 | | | | |
| | | | | | USD 2.404.880 194.915.524 1,83 | | | | |
| | | | | | USD 637.171 117.726.900 1,11 | | | | |
| | | | | | USD 1.692.328 257.149.240 2,42 | | | | |
| | | | | | USD 2.341.399 76.938.371 0,72 | | | | |
| | | | | | USD 479.919 107.245.099 1,01 | | | | |
| | | | | | USD 612.819 167.728.560 1,58 | | | | |
| | | | | | USD 58.590 32.562.271 0,31 | | | | |
| | | | | | USD 484.878 141.996.522 1,33 | | | | |
| | | | | | USD 704.003 522.898.228 4,92 | | | | |
| | | | | | USD 1.619.803 804.839.616 7,57 | | | | |
| | | | | | USD 700.501 99.019.319 0,93 | | | | |
| | | | | | USD 942.678 63.838.154 0,60 | | | | |
| | | | | | USD 3.718.898 582.472.399 5,48 | | | | |
| | | | | | USD 444.781 98.527.887 0,93 | | | | |
| | | | | | USD 366.342 35.857.555 0,34 | | | | |
| | | | | | USD 633.777 81.240.705 0,76 | | | | |
| | | | | | USD 449.293 123.697.102 1,16 | | | | |
| | | | | | USD 2.472.270 225.026.016 2,12 | | | | |
| | | | | | USD 414.899 133.145.238 1,25 | | | | |
| | | | | | USD 141.480 57.737.988 0,54 | | | | |
| | | | | | USD 251.397 77.266.868 0,73 | | | | |
| | | | | | USD 1.458.314 66.608.492 0,63 | | | | |
| | | | | | USD 2.067.925 255.585.190 2,40 | | | | |
| | | | | | USD 1.713.167 138.792.225 1,30 | | | | |
| | | | | | USD 1.874.027 83.450.422 0,78 | | | | |
| | | | | | USD 669.963 99.311.965 0,93 | | | | |
| | | | | | 7.370.522.550 69,31 | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Airbus SE | | | | | | | | | |
| EUR 364.847 75.916.097 0,71 | | | | | | | | | |
| ASML Holding NV | | | | | | | | | |
| EUR 159.052 126.522.117 1,19 | | | | | | | | | |
| Heineken NV | | | | | | | | | |
| EUR 1.073.527 93.441.190 0,88 | | | | | | | | | |
| | | | | | 10.449.961.113 98,27 | | | | |
| | | | | | 295.879.404 2,78 | | | | |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| | | | | | 10.449.961.113 98,27 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | | | | | SGD 1.816.090 63.969.503 0,60 | | | | |
| | | | | | 63.969.503 0,60 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | | | | | SEK 4.578.613 73.198.200 0,69 | | | | |
| Volvo AB 'B' | | | | | SEK 4.341.841 121.155.869 1,14 | | | | |
| | | | | | 194.354.069 1,83 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | | | | | |
| UBS Group AG | | | | | CHF 1.899.838 64.006.830 0,60 | | | | |
| | | | | | 64.006.830 0,60 | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 134.721.483 | 134.721.483 | 1,27 |
| | | | 134.721.483 | 1,27 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 134.721.483 | 1,27 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 134.721.483 | 1,27 |
| Total des Investissements | | | 10.584.682.596 | 99,54 |
| Liquidités | | | 3.418.993 | 0,03 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 45.626.582 | 0,43 |
| Total de l'Actif net | | | 10.633.728.171 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 69,31 |
| Japon | 4,69 |
| France | 4,19 |
| Irlande | 3,49 |
| Allemagne | 2,99 |
| Pays-Bas | 2,78 |
| Taiwan | 2,64 |
| Suède | 1,83 |
| Hong Kong | 1,56 |
| Iles Caïmans | 1,41 |
| Luxembourg | 1,27 |
| Danemark | 1,17 |
| Royaume-Uni | 1,01 |
| Suisse | 0,60 |
| Singapour | 0,60 |
| Total des Investissements | 99,54 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,46 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 6.333.275 | USD | 4.139.728 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 5.388 | - |
| AUD | 185.028.320 | USD | 118.163.267 | 29/07/2025 | State Street | 2.996.318 | 0,03 |
| CAD | 364.772.050 | USD | 264.333.606 | 29/07/2025 | State Street | 2.864.114 | 0,03 |
| CHF | 1.005.093 | EUR | 1.075.922 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 2.445 | - |
| CHF | 4.927.203 | USD | 6.169.858 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 12.691 | - |
| CHF | 21.913.271 | USD | 26.727.410 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 850.752 | 0,01 |
| CHF | 95.607.849 | USD | 116.915.186 | 29/07/2025 | State Street | 3.408.644 | 0,03 |
| DKK | 80.361.596 | USD | 12.324.787 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 324.611 | - |
| EUR | 1.703.963 | GBP | 1.459.030 | 08/07/2025 | Barclays | 1.342 | - |
| EUR | 54.791 | GBP | 46.299 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | 886 | - |
| EUR | 5.473.344 | USD | 6.227.267 | 08/07/2025 | Barclays | 188.936 | - |
| EUR | 10.707.890 | USD | 12.358.876 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 193.594 | - |
| EUR | 249.476.116 | USD | 283.369.985 | 08/07/2025 | Citibank | 9.081.816 | 0,09 |
| EUR | 177.350.377 | USD | 201.053.888 | 29/07/2025 | Barclays | 7.172.444 | 0,07 |
| EUR | 108.654.264 | USD | 126.177.796 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 1.392.719 | 0,01 |
| EUR | 19.624.984 | USD | 22.366.767 | 29/07/2025 | Citibank | 674.844 | 0,01 |
| EUR | 86.812.633 | USD | 99.329.861 | 29/07/2025 | HSBC | 2.596.487 | 0,03 |
| EUR | 231.823.364 | USD | 268.364.117 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 3.818.719 | 0,03 |
| EUR | 262.705.792 | USD | 308.646.756 | 08/08/2025 | Barclays | 2.506 | - |
| EUR | 2.389.086 | USD | 2.784.876 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | 22.027 | - |
| EUR | 2.512.654 | USD | 2.950.952 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 1.128 | - |
| GBP | 13.268 | USD | 17.924 | 08/07/2025 | Barclays | 229 | - |
| GBP | 47.521 | USD | 64.256 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 759 | - |
| GBP | 3.430.486 | USD | 4.623.142 | 08/07/2025 | Citibank | 70.230 | - |
| GBP | 37.882 | USD | 50.983 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | 844 | - |
| GBP | 37.808 | USD | 51.257 | 08/07/2025 | HSBC | 469 | - |
| GBP | 227.264.529 | USD | 302.350.252 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 8.610.724 | 0,08 |
| HKD | 8.399.744 | USD | 1.070.686 | 08/07/2025 | BNP Paribas | 98 | - |
| JPY | 795.215.956 | EUR | 4.709.026 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 178 | - |
| SGD | 627.955 | USD | 487.405 | 08/07/2025 | HSBC | 5.385 | - |
| SGD | 38.491.476 | USD | 29.933.654 | 29/07/2025 | Merrill Lynch | 325.181 | - |
| SGD | 627.955 | USD | 493.889 | 08/08/2025 | Barclays | 120 | - |
| TWD | 263.427.770 | USD | 9.040.028 | 08/07/2025 | Citibank | 6.715 | - |
| TWD | 72.478.735 | USD | 2.505.448 | 08/08/2025 | State Street | 8.334 | - |
| USD | 2.734.881 | DKK | 17.360.510 | 08/08/2025 | Citibank | 159 | - |
| USD | 308.013.425 | EUR | 262.705.792 | 08/07/2025 | Barclays | 52.956 | - |
| USD | 4.393.562 | GBP | 3.206.500 | 08/07/2025 | Citibank | 6.635 | - |
| USD | 11.657.423 | GBP | 8.506.638 | 08/08/2025 | Citibank | 17.174 | - |
| USD | 1.074.723 | HKD | 8.399.744 | 08/07/2025 | HSBC | 3.939 | - |
| USD | 53.810.751 | HKD | 417.371.669 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 478.465 | - |
| USD | 31.429.390 | HKD | 245.384.178 | 29/07/2025 | Citibank | 73.886 | - |
| USD | 56.753.536 | HKD | 439.676.111 | 29/07/2025 | HSBC | 571.159 | 0,01 |
| USD | 114.730.102 | HKD | 888.652.132 | 29/07/2025 | State Street | 1.176.995 | 0,01 |
| USD | 19.314.305 | JPY | 2.769.694.965 | 08/07/2025 | Barclays | 116.838 | - |
| USD | 21.323.192 | JPY | 3.063.250.512 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 34.792 | - |
| USD | 19.266.776 | JPY | 2.765.246.663 | 08/08/2025 | RBC | 27.467 | - |
| USD | 2.818.719 | SEK | 26.673.676 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | 6.496 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 47.208.638 | 0,44 |

| | | | | | | | |
|-----|----------------|-----|-------------|------------|----------------|--------------|--------|
| AUD | 1.994.350 | EUR | 1.112.111 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | (383) | - |
| CAD | 2.866.363 | EUR | 1.792.910 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | (5.773) | - |
| DKK | 17.360.510 | USD | 2.728.580 | 08/07/2025 | Citibank | (719) | - |
| EUR | 344.269 | USD | 403.644 | 08/07/2025 | Barclays | (69) | - |
| GBP | 1.785.526 | EUR | 2.088.524 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | (10.513) | - |
| GBP | 8.506.638 | USD | 11.655.839 | 08/07/2025 | Citibank | (17.601) | - |
| GBP | 27.688 | USD | 38.075 | 08/08/2025 | BNP Paribas | (188) | - |
| GBP | 3.206.500 | USD | 4.394.159 | 08/08/2025 | Citibank | (6.473) | - |
| JPY | 4.448.302 | GBP | 22.788 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (345) | - |
| JPY | 2.765.246.663 | USD | 19.200.048 | 08/07/2025 | RBC | (33.413) | - |
| JPY | 16.747.470.785 | USD | 118.615.669 | 29/07/2025 | State Street | (2.227.261) | (0,02) |
| KRW | 2.405.350.532 | USD | 1.775.481 | 08/07/2025 | Merrill Lynch | (142) | - |
| SEK | 26.673.676 | USD | 2.813.036 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (6.969) | - |
| USD | 4.067.338 | AUD | 6.333.275 | 08/07/2025 | Barclays | (77.779) | - |
| USD | 4.142.222 | AUD | 6.333.275 | 08/08/2025 | Morgan Stanley | (5.823) | - |
| USD | 8.294.363 | CAD | 11.432.779 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (70.076) | - |
| USD | 6.002.529 | CHF | 4.927.203 | 08/07/2025 | HSBC | (180.020) | - |
| USD | 6.193.890 | CHF | 4.927.203 | 08/08/2025 | BNP Paribas | (14.935) | - |
| USD | 2.644.175 | DKK | 17.360.510 | 08/07/2025 | HSBC | (83.686) | - |
| USD | 25.807.809 | DKK | 171.165.074 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (1.134.603) | (0,01) |
| USD | 2.168.869 | EUR | 1.908.934 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (68.905) | - |
| USD | 426.342 | EUR | 375.389 | 08/07/2025 | Citibank | (13.713) | - |
| USD | 3.211.280 | EUR | 2.770.258 | 08/07/2025 | Morgan Stanley | (36.192) | - |
| USD | 827.316.086 | EUR | 720.343.363 | 29/07/2025 | HSBC | (18.436.024) | (0,18) |
| USD | 2.492.619 | EUR | 2.135.123 | 08/08/2025 | Barclays | (15.906) | - |
| USD | 68.422.588 | EUR | 58.673.564 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | (512.140) | (0,01) |
| USD | 23.396 | GBP | 17.228 | 08/07/2025 | Barclays | (174) | - |
| USD | 342.380 | GBP | 253.438 | 08/07/2025 | BNP Paribas | (4.358) | - |
| USD | 9.497.807 | GBP | 7.047.608 | 08/07/2025 | Citibank | (144.280) | - |
| USD | 27.982 | GBP | 20.711 | 08/07/2025 | Goldman Sachs | (354) | - |
| USD | 21.077.477 | GBP | 15.547.590 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (195.942) | - |
| USD | 1.074.078 | HKD | 8.399.744 | 08/08/2025 | BNP Paribas | (195) | - |

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--|------------------------|
| USD | 1.747.770 | KRW | 2.405.350.532 | 08/07/2025 | Citibank | (27.569) | - |
| USD | 2.790.925 | SEK | 26.673.676 | 08/07/2025 | Barclays | (15.142) | - |
| USD | 102.318.002 | SEK | 976.942.510 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (613.396) | (0,01) |
| USD | 492.772 | SGD | 627.955 | 08/07/2025 | Barclays | (18) | - |
| USD | 90.877.177 | SGD | 118.625.524 | 29/07/2025 | Standard Chartered | (2.376.461) | (0,02) |
| USD | 8.853.584 | TWD | 263.427.770 | 08/07/2025 | Standard Chartered | (193.158) | - |
| USD | 9.121.145 | TWD | 263.427.770 | 08/08/2025 | Citibank | (15.329) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (26.546.027) | (0,25) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 20.662.611 | 0,19 |

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché JPY | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 7.100 | 75.650.500 | 0,23 |
| Aica Kogyo Co. Ltd. | JPY | 56.900 | 204.754.650 | 0,61 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 103.900 | 406.560.700 | 1,21 |
| Asics Corp. | JPY | 70.200 | 257.774.400 | 0,77 |
| Azbil Corp. | JPY | 506.200 | 694.506.400 | 2,07 |
| Bengo4.com, Inc. | JPY | 89.200 | 280.088.000 | 0,83 |
| Bridgestone Corp. | JPY | 56.500 | 333.237.000 | 0,99 |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 99.700 | 491.820.100 | 1,47 |
| Cosmos Pharmaceutical Corp. | JPY | 73.400 | 671.720.100 | 2,00 |
| Daiei Kankyo Co. Ltd. | JPY | 57.100 | 180.864.250 | 0,54 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 56.500 | 190.179.000 | 0,57 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 67.000 | 331.549.500 | 0,99 |
| Denso Corp. | JPY | 51.300 | 100.073.475 | 0,30 |
| Disco Corp. | JPY | 7.900 | 336.816.500 | 1,00 |
| Ebara Corp. | JPY | 242.500 | 673.240.625 | 2,01 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 13.900 | 688.189.000 | 2,05 |
| GMO Payment Gateway, Inc. | JPY | 38.800 | 362.954.600 | 1,08 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 396.800 | 1.669.337.600 | 4,97 |
| Hoshizaki Corp. | JPY | 46.500 | 231.360.750 | 0,69 |
| Hoya Corp. | JPY | 55.700 | 954.976.500 | 2,85 |
| Kajima Corp. | JPY | 207.700 | 781.055.850 | 2,33 |
| Kao Corp. | JPY | 137.400 | 887.329.200 | 2,64 |
| Keyence Corp. | JPY | 18.200 | 1.054.144.000 | 3,14 |
| Lasertec Corp. | JPY | 3.500 | 67.935.000 | 0,20 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 1.140.000 | 2.260.050.000 | 6,74 |
| Mitsui E&S Co. Ltd. | JPY | 98.900 | 281.865.000 | 0,84 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 523.800 | 730.439.100 | 2,18 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 74.800 | 1.038.037.000 | 3,09 |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | JPY | 122.800 | 670.365.200 | 2,00 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 35.500 | 205.332.000 | 0,61 |
| NTT, Inc. | JPY | 5.882.300 | 905.874.200 | 2,70 |
| Obic Co. Ltd. | JPY | 83.900 | 470.301.450 | 1,40 |
| ORIX Corp. | JPY | 186.000 | 606.546.000 | 1,81 |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | JPY | 79.800 | 395.648.400 | 1,18 |
| Rakuten Bank Ltd. | JPY | 120.700 | 799.275.400 | 2,38 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 104.700 | 891.834.600 | 2,66 |
| Relo Group, Inc. | JPY | 121.600 | 207.449.600 | 0,62 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 78.400 | 140.277.200 | 0,42 |
| Saizeriya Co. Ltd. | JPY | 47.600 | 238.238.000 | 0,71 |
| Sanwa Holdings Corp. | JPY | 53.000 | 253.658.000 | 0,76 |
| Sawai Group Holdings Co. Ltd. | JPY | 140.000 | 256.060.000 | 0,76 |
| SCSK Corp. | JPY | 78.500 | 341.357.250 | 1,02 |
| Secom Co. Ltd. | JPY | 12.200 | 63.171.600 | 0,19 |
| Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPY | 120.400 | 279.719.300 | 0,83 |
| Shimamura Co. Ltd. | JPY | 22.900 | 231.919.750 | 0,69 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 288.500 | 1.374.991.000 | 4,10 |
| SHO-BOND Holdings Co. Ltd. | JPY | 33.000 | 155.413.500 | 0,46 |
| Sohgo Security Services Co. Ltd. | JPY | 397.000 | 400.076.750 | 1,19 |
| Sony Group Corp. | JPY | 559.800 | 2.088.333.900 | 6,22 |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 505.600 | 880.376.000 | 2,62 |
| SWCC Corp. | JPY | 33.000 | 249.150.000 | 0,74 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 95.500 | 422.253.250 | 1,26 |
| Terumo Corp. | JPY | 190.400 | 504.560.000 | 1,50 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 335.700 | 2.052.805.500 | 6,12 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 42.700 | 1.181.615.750 | 3,52 |
| Visional, Inc. | JPY | 21.100 | 234.210.000 | 0,70 |
| Yamato Kogyo Co. Ltd. | JPY | 43.200 | 379.015.200 | 1,13 |
| | | | 33.116.337.600 | 98,69 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 33.116.337.600 | 98,69 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 33.116.337.600 | 98,69 |
| Total des Investissements | | | 33.116.337.600 | 98,69 |
| Liquidités | | | 202.824.068 | 0,60 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 237.792.325 | 0,71 |
| Total de l'Actif net | | | 33.556.953.993 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Japon | 98,69 |
| Total des Investissements | 98,69 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,31 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes JPY | % de l'Actif net |
|---|-------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|--|------------------------|
| EUR | 125.405 | JPY | 20.507.548 | 03/07/2025 | Barclays | 706.540 | - |
| EUR | 26.188 | JPY | 4.268.852 | 03/07/2025 | Citibank | 161.309 | - |
| EUR | 1.040.408 | JPY | 169.405.848 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 6.594.992 | 0,02 |
| EUR | 26.598 | JPY | 4.483.918 | 05/08/2025 | Barclays | 8.148 | - |
| EUR | 1.174.289 | JPY | 198.061.963 | 05/08/2025 | HSBC | 261.019 | - |
| JPY | 24.024.213 | EUR | 142.219 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 5.109 | - |
| JPY | 204.355.166 | USD | 1.414.614 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 149.990 | - |
| USD | 68.670 | JPY | 9.861.808 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 50.937 | - |
| USD | 2.913.481 | JPY | 417.671.142 | 03/07/2025 | HSBC | 2.901.421 | 0,01 |
| USD | 39.961 | JPY | 5.723.754 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 44.704 | - |
| USD | 1.390.259 | JPY | 199.623.023 | 05/08/2025 | BNP Paribas | 262.809 | - |
| USD | 22.815 | JPY | 3.274.477 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 5.764 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 11.152.742 | 0,03 |
| JPY | 2.561.883 | EUR | 15.738 | 03/07/2025 | Barclays | (100.372) | - |
| JPY | 198.359.892 | EUR | 1.174.289 | 03/07/2025 | HSBC | (288.854) | - |
| JPY | 329.829 | EUR | 1.975 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (4.259) | - |
| JPY | 230.911.156 | USD | 1.605.124 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (794.882) | - |
| JPY | 4.826.292 | USD | 33.815 | 03/07/2025 | Citibank | (55.038) | - |
| JPY | 158.227 | USD | 1.100 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (562) | - |
| USD | 32.542 | JPY | 4.707.636 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (10.068) | - |
| USD | 15.947 | JPY | 2.295.348 | 05/08/2025 | BNP Paribas | (2.493) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (1.256.528) | - |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 9.896.214 | 0,03 |

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché JPY | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 1.500.000 | 1.540.125.000 | 1,86 |
| Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. | JPY | 145.000 | 896.317.500 | 1,09 |
| Credit Saison Co. Ltd. | JPY | 125.000 | 488.125.000 | 0,59 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 550.000 | 1.204.087.500 | 1,46 |
| Denso Corp. | JPY | 750.000 | 1.463.062.500 | 1,77 |
| DMG Mori Co. Ltd. | JPY | 675.000 | 2.239.312.500 | 2,71 |
| Ebara Corp. | JPY | 825.000 | 2.290.406.250 | 2,77 |
| Fujikura Ltd. | JPY | 90.000 | 681.390.000 | 0,83 |
| Hamamatsu Photonics KK | JPY | 475.000 | 833.625.000 | 1,01 |
| Hikari Tsushin, Inc. | JPY | 10.000 | 425.650.000 | 0,52 |
| IHI Corp. | JPY | 65.000 | 1.016.437.500 | 1,23 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 350.000 | 2.641.800.000 | 3,20 |
| Japan Airport Terminal Co. Ltd. | JPY | 125.000 | 574.875.000 | 0,70 |
| Kajima Corp. | JPY | 425.000 | 1.598.212.500 | 1,93 |
| Kamigumi Co. Ltd. | JPY | 375.000 | 1.503.187.500 | 1,82 |
| Kandenko Co. Ltd. | JPY | 100.000 | 333.500.000 | 0,40 |
| Kanematsu Corp. | JPY | 525.000 | 1.441.256.250 | 1,74 |
| Kinden Corp. | JPY | 375.000 | 1.592.812.500 | 1,93 |
| Kuraray Co. Ltd. | JPY | 230.000 | 422.050.000 | 0,51 |
| Kyudenko Corp. | JPY | 100.000 | 598.250.000 | 0,72 |
| Lion Corp. | JPY | 275.000 | 410.506.250 | 0,50 |
| Macnica Holdings, Inc. | JPY | 400.000 | 777.000.000 | 0,94 |
| Makita Corp. | JPY | 250.000 | 1.113.875.000 | 1,35 |
| Mitsubishi Logistics Corp. | JPY | 850.000 | 1.007.250.000 | 1,22 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 2.100.000 | 4.163.250.000 | 5,04 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 700.000 | 976.150.000 | 1,18 |
| Nichias Corp. | JPY | 400.000 | 2.214.400.000 | 2,68 |
| Nichirei Corp. | JPY | 425.000 | 800.700.000 | 0,97 |
| Nippon Paint Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.250.000 | 1.447.187.500 | 1,75 |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | JPY | 150.000 | 818.850.000 | 0,99 |
| Nissan Chemical Corp. | JPY | 190.000 | 835.905.000 | 1,01 |
| Niterra Co. Ltd. | JPY | 250.000 | 1.200.000.000 | 1,45 |
| NTT, Inc. | JPY | 17.250.000 | 2.656.500.000 | 3,22 |
| Organo Corp. | JPY | 85.000 | 763.725.000 | 0,92 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 950.000 | 1.478.675.000 | 1,79 |
| Rorze Corp. | JPY | 575.000 | 1.180.187.500 | 1,43 |
| Sangetsu Corp. | JPY | 120.000 | 355.140.000 | 0,43 |
| Sawai Group Holdings Co. Ltd. | JPY | 350.000 | 640.150.000 | 0,78 |
| Sega Sammy Holdings, Inc. | JPY | 250.000 | 863.875.000 | 1,05 |
| Seiko Group Corp. | JPY | 300.000 | 1.318.500.000 | 1,60 |
| Shimamura Co. Ltd. | JPY | 120.000 | 1.215.300.000 | 1,47 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 475.000 | 2.263.850.000 | 2,74 |
| Shin-Etsu Polymer Co. Ltd. | JPY | 290.000 | 503.585.000 | 0,61 |
| Sinfonia Technology Co. Ltd. | JPY | 50.000 | 488.250.000 | 0,59 |
| Sony Group Corp. | JPY | 1.000.000 | 3.730.500.000 | 4,52 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 900.000 | 2.786.850.000 | 3,37 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 750.000 | 2.725.500.000 | 3,30 |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 1.150.000 | 2.002.437.500 | 2,42 |
| SWCC Corp. | JPY | 80.000 | 604.000.000 | 0,73 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 275.000 | 870.925.000 | 1,05 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 330.000 | 1.459.095.000 | 1,77 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 475.000 | 2.904.625.000 | 3,52 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 115.000 | 3.182.337.500 | 3,85 |
| Tokyo Gas Co. Ltd. | JPY | 250.000 | 1.196.000.000 | 1,45 |
| Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd. | JPY | 475.000 | 1.996.425.000 | 2,42 |
| Toyo Seikan Group Holdings Ltd. | JPY | 295.000 | 833.375.000 | 1,01 |
| Toyo Tire Corp. | JPY | 285.000 | 870.247.500 | 1,05 |
| Tsumura & Co. | JPY | 75.000 | 260.512.500 | 0,32 |
| Yamato Kogyo Co. Ltd. | JPY | 140.000 | 1.228.290.000 | 1,49 |
| | | | 79.928.413.750 | 96,77 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 79.928.413.750 | 96,77 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 79.928.413.750 | 96,77 |
| Total des Investissements | | | 79.928.413.750 | 96,77 |
| Liquidités | | | 3.393.805.009 | 4,11 |
| Autres actifs/(passifs) | | | (721.698.940) | (0,88) |
| Total de l'Actif net | | | 82.600.519.819 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Japon | 96,77 |
| Total des Investissements | 96,77 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 3,23 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes JPY | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 4.255.011 | JPY | 706.751.468 | 03/07/2025 | Barclays | 13.048.151 | 0,01 |
| EUR | 547.106 | JPY | 88.751.793 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 3.799.426 | 0,01 |
| EUR | 3.079.795 | JPY | 502.286.570 | 03/07/2025 | Citibank | 18.707.406 | 0,02 |
| EUR | 5.692.811 | JPY | 938.741.107 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 24.284.067 | 0,03 |
| EUR | 163.050 | JPY | 26.768.230 | 03/07/2025 | HSBC | 814.121 | - |
| EUR | 193.846.799 | JPY | 31.573.878.291 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 1.218.244.887 | 1,48 |
| EUR | 2.427.920 | JPY | 409.301.357 | 05/08/2025 | Barclays | 744.638 | - |
| EUR | 207.935.815 | JPY | 35.072.248.154 | 05/08/2025 | HSBC | 45.561.259 | 0,05 |
| JPY | 349.853.156 | EUR | 2.065.412 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 457.485 | - |
| JPY | 7.897.724.325 | EUR | 46.676.434 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 14.646.918 | 0,02 |
| JPY | 348.597 | USD | 2.413 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 255 | - |
| JPY | 1.205.967 | USD | 8.346 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 1.180 | - |
| JPY | 15.967.832 | USD | 110.654 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 58.386 | - |
| USD | 4.367 | JPY | 628.994 | 03/07/2025 | Barclays | 1.400 | - |
| USD | 803.498 | JPY | 114.393.217 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.594.992 | - |
| USD | 548.671 | JPY | 78.904.768 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 298.089 | - |
| USD | 13.632.793 | JPY | 1.954.371.662 | 03/07/2025 | HSBC | 13.576.362 | 0,02 |
| USD | 1.819 | JPY | 258.617 | 07/07/2025 | HSBC | 3.887 | - |
| USD | 12.945.593 | JPY | 1.858.818.541 | 05/08/2025 | BNP Paribas | 2.447.175 | - |
| USD | 180.843 | JPY | 25.955.134 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 45.684 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 1.358.335.768 | 1,64 |
| EUR | 22.407.973 | JPY | 3.804.053.644 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (13.234.959) | (0,02) |
| EUR | 3.208.760 | JPY | 542.177.107 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | (256.901) | - |
| EUR | 125.949 | JPY | 21.281.249 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (9.930) | - |
| JPY | 1.167.268.781 | EUR | 6.905.726 | 01/07/2025 | HSBC | (991.966) | - |
| JPY | 402.429.976 | EUR | 2.448.278 | 03/07/2025 | Barclays | (11.733.320) | (0,02) |
| JPY | 5.616.301 | EUR | 34.357 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (195.657) | - |
| JPY | 33.970.353.802 | EUR | 201.105.894 | 03/07/2025 | HSBC | (49.755.115) | (0,06) |
| JPY | 321.866.840 | EUR | 1.930.632 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (4.728.833) | - |
| JPY | 36.055.054 | EUR | 213.727 | 05/08/2025 | HSBC | (40.783) | - |
| JPY | 262.715.869 | EUR | 1.563.711 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (1.375.700) | - |
| JPY | 942.976 | USD | 6.558 | 03/07/2025 | Barclays | (3.739) | - |
| JPY | 1.865.691.874 | USD | 12.945.593 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (3.056.075) | - |
| JPY | 268.990.252 | USD | 1.866.038 | 03/07/2025 | HSBC | (379.843) | - |
| JPY | 72.696.582 | USD | 505.588 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (286.991) | - |
| JPY | 262.005 | USD | 1.819 | 07/07/2025 | Barclays | (499) | - |
| USD | 102.408 | JPY | 14.834.054 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (49.456) | - |
| USD | 150.000 | JPY | 21.731.134 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (78.035) | - |
| USD | 195.207 | JPY | 28.261.607 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (82.728) | - |
| USD | 171.531 | JPY | 24.688.819 | 05/08/2025 | BNP Paribas | (26.814) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (86.287.344) | (0,10) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 1.272.048.424 | 1,54 |

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--|------------------|-----------------------|--|-------|---------|--|------|----------|--|------|------------|--|------|----------------------------------|--|--------------|---------------------------------------|--|------|--------------|--|---------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eaton Corp. plc | USD | 599.869 | 213.367.405 | 2,31 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Medtronic plc | USD | 1.343.426 | 117.140.030 | 1,26 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 78.305.151 | 78.305.151 | 0,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 184.940 | 80.198.306 | 0,87 | | | | 78.305.151 | 0,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 410.705.741 | 4,44 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 46.371 | 36.894.622 | 0,40 | | | | 78.305.151 | 0,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NXP Semiconductors NV | USD | 905.699 | 197.075.574 | 2,13 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 78.305.151 | 0,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 233.970.196 | 2,53 | Total des Investissements | | | 9.183.780.286 | 99,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Liquidités | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 791.875 | 145.265.509 | 1,57 | | | | 2.293.508 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 1.315.302 | 233.946.190 | 2,53 | Autres actifs/(passifs) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.975.449 | 439.142.313 | 4,75 | | | | 51.950.256 | 0,57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| American Express Co. | USD | 732.733 | 233.576.962 | 2,53 | Total de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 303.007 | 161.554.242 | 1,75 | | | | 9.238.024.050 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 2.608.850 | 523.739.682 | 5,67 | †Fonds de parties apparentées. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 566.808 | 179.760.323 | 1,95 | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Etats-Unis d'Amérique</td> <td></td> <td>91,59</td> </tr> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>4,44</td> </tr> <tr> <td>Pays-Bas</td> <td></td> <td>2,53</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>0,85</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,41</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,59</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | | % de l'Actif net | Etats-Unis d'Amérique | | 91,59 | Irlande | | 4,44 | Pays-Bas | | 2,53 | Luxembourg | | 0,85 | Total des Investissements | | 99,41 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | 0,59 | Total | | 100,00 |
| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Etats-Unis d'Amérique | | 91,59 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Irlande | | 4,44 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pays-Bas | | 2,53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Luxembourg | | 0,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Investissements | | 99,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | | 0,59 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 5.858.033 | 224.157.633 | 2,43 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Blackstone, Inc. | USD | 223.777 | 33.736.621 | 0,36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Broadcom, Inc. | USD | 1.006.355 | 276.048.208 | 2,99 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Carrier Global Corp. | USD | 1.724.415 | 126.882.456 | 1,37 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 1.736.195 | 96.749.466 | 1,05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CSX Corp. | USD | 2.860.757 | 93.589.665 | 1,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Deere & Co. | USD | 260.113 | 132.484.655 | 1,43 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 1.145.689 | 89.799.104 | 0,97 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eli Lilly & Co. | USD | 101.825 | 79.085.441 | 0,86 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entergy Corp. | USD | 582.374 | 48.139.035 | 0,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 1.541.787 | 167.060.330 | 1,81 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 757.114 | 139.888.168 | 1,51 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Intuit, Inc. | USD | 157.352 | 123.442.644 | 1,34 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 844.971 | 188.821.445 | 2,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 403.583 | 110.460.667 | 1,20 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 441.475 | 245.356.353 | 2,66 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| McDonald's Corp. | USD | 707.336 | 207.143.348 | 2,24 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 500.517 | 371.759.002 | 4,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Micron Technology, Inc. | USD | 552.659 | 68.339.049 | 0,74 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 1.681.558 | 835.524.131 | 9,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 1.396.151 | 93.758.520 | 1,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Morgan Stanley | USD | 853.383 | 120.629.954 | 1,31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 2.110.116 | 142.897.055 | 1,55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.938.636 | 616.888.863 | 6,68 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oracle Corp. | USD | 911.081 | 201.822.663 | 2,18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PG&E Corp. | USD | 2.996.182 | 42.081.376 | 0,46 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 525.536 | 55.183.908 | 0,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 107.535 | 55.969.817 | 0,61 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Southern Co. (The) | USD | 1.500.697 | 136.593.441 | 1,48 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stryker Corp. | USD | 461.363 | 181.832.386 | 1,97 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 319.381 | 102.492.557 | 1,11 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 425.414 | 112.579.434 | 1,22 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| United Rentals, Inc. | USD | 83.913 | 63.447.458 | 0,69 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| US Bancorp | USD | 1.537.111 | 70.207.545 | 0,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 157.917 | 69.444.001 | 0,75 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vulcan Materials Co. | USD | 645.714 | 169.493.468 | 1,83 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Walmart, Inc. | USD | 2.040.154 | 198.670.197 | 2,15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 1.114.091 | 137.696.077 | 1,49 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wells Fargo & Co. | USD | 3.871.602 | 313.657.836 | 3,40 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 8.460.799.198 | 91,59 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | | | | | | 9.105.475.135 | 98,56 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | 9.105.475.135 | 98,56 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 202.886 | USD | 131.254 | 03/07/2025 | Barclays | 1.527 | - |
| AUD | 6.647.019 | USD | 4.270.408 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 79.787 | - |
| AUD | 126.736 | USD | 82.055 | 03/07/2025 | Citibank | 889 | - |
| AUD | 210.934 | USD | 136.746 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 1.301 | - |
| AUD | 7.119.761 | USD | 4.656.140 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 6.725 | - |
| AUD | 437.677 | USD | 285.703 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 940 | - |
| CHF | 7.408 | USD | 8.963 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 327 | - |
| CHF | 1.333 | USD | 1.633 | 03/07/2025 | HSBC | 39 | - |
| CHF | 600.316 | USD | 730.931 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 21.864 | - |
| CHF | 6.232 | USD | 7.802 | 07/07/2025 | Goldman Sachs | 16 | - |
| CHF | 6.087 | USD | 7.594 | 05/08/2025 | Barclays | 74 | - |
| CHF | 7.032 | USD | 8.838 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 19 | - |
| CHF | 388.849 | USD | 488.794 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 1.023 | - |
| EUR | 745.329 | USD | 862.172 | 03/07/2025 | Barclays | 11.262 | - |
| EUR | 33.491.518 | USD | 38.115.106 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.132.842 | 0,02 |
| EUR | 110.180 | USD | 126.150 | 03/07/2025 | Citibank | 2.968 | - |
| EUR | 947.214.859 | USD | 1.075.491.860 | 03/07/2025 | HSBC | 34.527.719 | 0,37 |
| EUR | 23.308.068 | USD | 26.679.645 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 634.551 | 0,01 |
| EUR | 11.150 | USD | 12.775 | 07/07/2025 | Morgan Stanley | 295 | - |
| EUR | 29.141.226 | USD | 34.091.845 | 05/08/2025 | BNP Paribas | 139.185 | - |
| EUR | 740.504 | USD | 868.739 | 05/08/2025 | Citibank | 1.101 | - |
| EUR | 965 | USD | 1.109 | 05/08/2025 | HSBC | 24 | - |
| EUR | 982.988.711 | USD | 1.154.330.474 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 346.988 | - |
| USD | 11.939 | EUR | 10.181 | 07/07/2025 | HSBC | 5 | - |
| USD | 1.006.859 | EUR | 856.316 | 05/08/2025 | Barclays | 978 | - |
| USD | 7.066 | EUR | 6.014 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 2 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 36.912.451 | 0,40 |
| EUR | 286.709 | USD | 335.999 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (34) | - |
| EUR | 10.181 | USD | 11.962 | 05/08/2025 | HSBC | (3) | - |
| USD | 140.540 | AUD | 215.275 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (347) | - |
| USD | 4.607.706 | AUD | 7.049.777 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (6.077) | - |
| USD | 88.265 | AUD | 136.116 | 03/07/2025 | HSBC | (817) | - |
| USD | 1.099 | AUD | 1.682 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (2) | - |
| USD | 9.641 | CHF | 7.933 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (306) | - |
| USD | 261.027 | CHF | 212.275 | 03/07/2025 | HSBC | (5.165) | - |
| USD | 486.779 | CHF | 388.849 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (837) | - |
| USD | 7.651 | CHF | 6.232 | 07/07/2025 | HSBC | (167) | - |
| USD | 7.830 | CHF | 6.232 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | (19) | - |
| USD | 866.730 | EUR | 740.504 | 01/07/2025 | Citibank | (992) | - |
| USD | 715.877 | EUR | 619.465 | 03/07/2025 | Barclays | (10.059) | - |
| USD | 10.763.837 | EUR | 9.431.951 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (289.251) | - |
| USD | 7.200 | EUR | 6.225 | 03/07/2025 | Citibank | (95) | - |
| USD | 14.550.531 | EUR | 12.799.136 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (448.485) | (0,01) |
| USD | 1.227.732 | EUR | 1.076.710 | 03/07/2025 | HSBC | (34.041) | - |
| USD | 1.149.445.044 | EUR | 980.936.468 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (92.125) | - |
| USD | 1.111 | EUR | 969 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (25) | - |
| USD | 8.367 | EUR | 7.195 | 05/08/2025 | Barclays | (84) | - |
| USD | 142.325.858 | EUR | 122.166.725 | 05/08/2025 | Citibank | (1.178.500) | (0,01) |
| USD | 336.757 | EUR | 286.709 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (29) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (2.067.460) | (0,02) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 34.844.991 | 0,38 |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | 87 | USD | 27.138.019 | 459.394 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 459.394 | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 459.394 | - |

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Espagne</i> | | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2026 | | | | | |
| | | | | | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | | | | | |
| | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042 | | | | | |
| Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032 | AUD | 19.000 | 8.984 | 0,05 | Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030 | | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/06/2035 | AUD | 60.000 | 29.690 | 0,16 | Rio Tinto Finance USA plc 5,125% 09/03/2053 | | | | | |
| | | | | 38.674 | 0,21 | Smith & Nephew plc 2,032% 14/10/2030 | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,375% 07/03/2030 | | | | | |
| Triton Container International Ltd. 3,25% 15/03/2032 | USD | 11.000 | 8.088 | 0,04 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032 | | | | | |
| | | | | 8.088 | 0,04 | UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/09/2034 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | | |
| Brookfield Finance, Inc. 4,85% 29/03/2029 | USD | 13.000 | 11.196 | 0,06 | | | | | | |
| Canada Government Bond 3% 01/06/2034 | CAD | 23.000 | 14.079 | 0,08 | | | | | | |
| Canadian National Railway Co. 4,375% 18/09/2034 | USD | 13.000 | 10.659 | 0,06 | | | | | | |
| Canadian Natural Resources Ltd. 3,85% 01/06/2027 | USD | 12.000 | 10.147 | 0,05 | | | | | | |
| Cenovus Energy, Inc. 2,65% 15/01/2032 | USD | 10.000 | 7.366 | 0,04 | | | | | | |
| Enbridge, Inc. 1,6% 04/10/2026 | USD | 10.000 | 8.247 | 0,04 | | | | | | |
| Enbridge, Inc. 4,25% 01/12/2026 | USD | 12.000 | 10.228 | 0,06 | | | | | | |
| Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026 | USD | 10.000 | 8.382 | 0,05 | | | | | | |
| Suncor Energy, Inc. 4% 15/11/2047 | USD | 13.000 | 8.180 | 0,04 | | | | | | |
| TransCanada PipeLines Ltd. 4,25% 15/05/2028 | USD | 14.000 | 11.904 | 0,06 | | | | | | |
| | | | | 100.388 | 0,54 | | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | |
| Johnson Controls International plc 1,75% 15/09/2030 | USD | 12.000 | 8.980 | 0,05 | 3M Co. 3,375% 01/03/2029 | | | | | |
| | | | | 8.980 | 0,05 | 3M Co. 5,7% 15/03/2037 | | | | |
| <i>Italie</i> | | | | | AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026 | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033 | EUR | 80.000 | 87.143 | 0,47 | AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | | | | | |
| | | | | 87.143 | 0,47 | Accature Capital, Inc. 3,9% 04/10/2027 | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032 | | | | | |
| Honda Motor Co. Ltd. 2,967% 10/03/2032 | USD | 22.000 | 16.827 | 0,09 | Agilent Technologies, Inc. 2,1% 04/06/2030 | | | | | |
| Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/12/2044 | JPY | 3.400.000 | 19.035 | 0,10 | Air Lease Corp. 2,875% 15/01/2032 | | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,961% 02/03/2028 | USD | 33.000 | 28.005 | 0,15 | Amcor Finance, Inc. 3,625% 28/04/2026 | | | | | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,784% 09/03/2026 | USD | 21.000 | 17.855 | 0,10 | Ameren Illinois Co. 4,15% 15/03/2046 | | | | | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,446% 11/01/2027 | USD | 15.000 | 12.653 | 0,07 | American Tower Corp., REIT 3,65% 15/03/2027 | | | | | |
| | | | | 94.375 | 0,51 | American Tower Corp., REIT 5,5% 15/03/2028 | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,75% 23/01/2029 | | | | | |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,4% 01/10/2046 | USD | 14.000 | 9.062 | 0,05 | Archer-Daniels-Midland Co. 2,9% 01/03/2032 | | | | | |
| | | | | 9.062 | 0,05 | Archer-Daniels-Midland Co. 4,5% 15/03/2049 | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Assurant, Inc. 2,65% 15/01/2032 | | | | | |
| ArcelorMittal SA 6,55% 29/11/2027 | USD | 11.000 | 9.786 | 0,05 | AvalonBay Communities, Inc., REIT 3,2% 15/01/2028 | | | | | |
| | | | | 9.786 | 0,05 | Avery Dennison Corp. 2,25% 15/02/2032 | | | | |
| <i>Mexique</i> | | | | | Bank of New York Mellon Corp. (The) 1,65% 28/01/2031 | | | | | |
| America Movil SAB de CV 6,375% 01/03/2035 | USD | 12.000 | 11.146 | 0,06 | Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,2% 15/08/2048 | | | | | |
| Grupo Televisa SAB 6,625% 15/01/2040 | USD | 10.000 | 7.994 | 0,04 | BlackRock Funding, Inc. 5,25% 14/03/2054 | | | | | |
| | | | | 19.140 | 0,10 | Blue Owl Capital Corp. 2,625% 15/01/2027 | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | BorgWarner, Inc. 4,375% 15/03/2045 | | | | | |
| Shell International Finance BV 3% 26/11/2051 | USD | 12.000 | 6.568 | 0,04 | Boston Properties LP, REIT 2,75% 01/10/2026 | | | | | |
| Telefonica Europe BV 8,25% 15/09/2030 | USD | 12.000 | 11.838 | 0,06 | Boston Scientific Corp. 4,55% 01/03/2039 | | | | | |
| | | | | 18.406 | 0,10 | Bristol-Myers Squibb Co. 3,55% 15/03/2042 | | | | |
| | | | | | Broadridge Financial Solutions, Inc. 2,6% 01/05/2031 | | | | | |
| | | | | | Brunswick Corp. 5,1% 01/04/2052 | | | | | |
| | | | | | Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031 | | | | | |
| | | | | | Cardinal Health, Inc. 4,5% 15/11/2044 | | | | | |
| | | | | | Caterpillar, Inc. 3,803% 15/08/2042 | | | | | |
| | | | | | Cencora, Inc. 3,45% 15/12/2027 | | | | | |
| | | | | | CenterPoint Energy, Inc. 1,45% 01/06/2026 | | | | | |
| | | | | | Charles Schwab Corp. (The) 2,9% 03/03/2032 | | | | | |
| | | | | | Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050 | | | | | |
| | | | | | Church & Dwight Co., Inc. 2,3% 15/12/2031 | | | | | |
| | | | | | Cigna Group (The) 4,9% 15/12/2048 | | | | | |
| | | | | | Citigroup, Inc. 5,875% 30/01/2042 | | | | | |
| | | | | | Clorox Co. (The) 1,8% 15/05/2030 | | | | | |
| | | | | | CMS Energy Corp. 3% 15/05/2026 | | | | | |
| | | | | | CNH Industrial Capital LLC 1,45% 15/07/2026 | | | | | |
| | | | | | Coca-Cola Co. (The) 2,5% 15/03/2051 | | | | | |
| | | | | | Coca-Cola Co. (The) 5,2% 14/01/2055 | | | | | |
| | | | | | Conagra Brands, Inc. 1,375% 01/11/2027 | | | | | |
| | | | | | ConocoPhillips Co. 4,7% 15/01/2030 | | | | | |
| | | | | | Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4% 01/12/2028 | | | | | |
| | | | | | Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2,4% 15/06/2031 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029 | USD | 15.000 | 12.148 | 0,07 | McCormick & Co., Inc. 4,7% 15/10/2034 | USD | 10.000 | 8.261 | 0,04 |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031 | USD | 10.000 | 7.539 | 0,04 | McDonald's Corp. 6,3% 01/03/2038 | USD | 19.000 | 17.678 | 0,10 |
| Credit Suisse USA LLC 7,125% 15/07/2032 | USD | 15.000 | 14.555 | 0,08 | Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063 | USD | 27.000 | 21.141 | 0,11 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 20.000 | 17.155 | 0,09 | MetLife, Inc. 6,375% 15/06/2034 | USD | 15.000 | 14.160 | 0,08 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,75% 15/05/2047 | USD | 10.000 | 7.290 | 0,04 | Molson Coors Beverage Co. 3% 15/07/2026 | USD | 11.000 | 9.250 | 0,05 |
| Cummins, Inc. 4,9% 20/02/2029 | USD | 10.000 | 8.722 | 0,05 | Moody's Corp. 5% 05/08/2034 | USD | 11.000 | 9.464 | 0,05 |
| CVS Health Corp. 5,3% 05/12/2043 | USD | 13.000 | 10.065 | 0,05 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035 | USD | 36.000 | 31.259 | 0,17 |
| Deere & Co. 3,9% 09/06/2042 | USD | 37.000 | 26.804 | 0,14 | NiSource, Inc. 5,25% 15/02/2043 | USD | 16.000 | 12.722 | 0,07 |
| Diageo Investment Corp. 7,45% 15/04/2035 | USD | 11.000 | 11.165 | 0,06 | Novartis Capital Corp. 2% 14/02/2027 | USD | 16.000 | 13.269 | 0,07 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. 4,1% 15/01/2052 | USD | 11.000 | 6.681 | 0,04 | NSTAR Electric Co. 3,2% 15/05/2027 | USD | 22.000 | 18.463 | 0,10 |
| Digital Realty Trust LP, REIT 3,7% 15/08/2027 | USD | 10.000 | 8.423 | 0,05 | NSTAR Electric Co. 4,55% 01/06/2052 | USD | 10.000 | 7.083 | 0,04 |
| Dominion Energy, Inc. 4,85% 15/08/2052 | USD | 34.000 | 24.498 | 0,13 | Omnicom Group, Inc. 3,6% 15/04/2026 | USD | 10.000 | 8.472 | 0,05 |
| Dow Chemical Co. (The) 6,9% 15/05/2053 | USD | 14.000 | 12.771 | 0,07 | ONEOK, Inc. 5,2% 15/07/2048 | USD | 29.000 | 21.405 | 0,12 |
| DTE Energy Co. 5,85% 01/06/2034 | USD | 16.000 | 14.260 | 0,08 | Ovintiv, Inc. 7,1% 15/07/2053 | USD | 10.000 | 8.811 | 0,05 |
| Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026 | USD | 18.000 | 15.069 | 0,08 | Parker-Hannifin Corp. 4,25% 15/09/2027 | USD | 12.000 | 10.266 | 0,06 |
| Duke Energy Corp. 2,55% 15/06/2031 | USD | 10.000 | 7.594 | 0,04 | Pfizer, Inc. 7,2% 15/03/2039 | USD | 33.000 | 33.356 | 0,18 |
| Ecolab, Inc. 2,7% 01/11/2026 | USD | 12.000 | 10.046 | 0,05 | Phillips 66 3,9% 15/03/2028 | USD | 14.000 | 11.828 | 0,06 |
| Edison International 5,25% 15/11/2028 | USD | 20.000 | 16.875 | 0,09 | Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3,15% 15/08/2030 | USD | 10.000 | 7.631 | 0,04 |
| Elevance Health, Inc. 6,375% 15/06/2037 | USD | 25.000 | 23.029 | 0,12 | Progressive Corp. (The) 4,35% 25/04/2044 | USD | 13.000 | 9.509 | 0,05 |
| Eli Lilly & Co. 3,95% 15/03/2049 | USD | 27.000 | 18.451 | 0,10 | Prologis LP, REIT 4,875% 15/06/2028 | USD | 24.000 | 20.885 | 0,11 |
| Energy Transfer LP 4,95% 15/01/2043 | USD | 10.000 | 7.291 | 0,04 | Public Service Enterprise Group, Inc. 5,2% 01/04/2029 | USD | 10.000 | 8.768 | 0,05 |
| EQT Corp. 3,9% 01/10/2027 | USD | 8.000 | 6.739 | 0,04 | Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031 | USD | 10.000 | 7.493 | 0,04 |
| Essential Utilities, Inc. 5,375% 15/01/2034 | USD | 10.000 | 8.633 | 0,05 | Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030 | USD | 10.000 | 7.855 | 0,04 |
| Federal Realty OP LP, REIT 4,5% 01/12/2044 | USD | 10.000 | 7.173 | 0,04 | Quest Diagnostics, Inc. 3,45% 01/06/2026 | USD | 11.000 | 9.309 | 0,05 |
| Fidelity National Information Services, Inc. 3,1% 01/03/2041 | USD | 14.000 | 8.770 | 0,05 | Revvity, Inc. 1,9% 15/09/2028 | USD | 10.000 | 7.901 | 0,04 |
| FirstEnergy Corp. 3,4% 01/03/2050 | USD | 17.000 | 9.843 | 0,05 | Rockwell Automation, Inc. 1,75% 15/08/2031 | USD | 10.000 | 7.333 | 0,04 |
| FMC Corp. 3,45% 01/10/2029 | USD | 10.000 | 7.938 | 0,04 | Rockwell Automation, Inc. 2,8% 15/08/2061 | USD | 10.000 | 4.938 | 0,03 |
| FMC Corp. 5,65% 18/05/2033 | USD | 10.000 | 8.425 | 0,05 | Ryder System, Inc. 1,75% 01/09/2026 | USD | 12.000 | 9.930 | 0,05 |
| General Electric Co. 4,5% 11/03/2044 | USD | 13.000 | 9.758 | 0,05 | Salesforce, Inc. 3,7% 11/04/2028 | USD | 11.000 | 9.320 | 0,05 |
| General Mills, Inc. 4,2% 17/04/2028 | USD | 13.000 | 11.080 | 0,06 | ServiceNow, Inc. 1,4% 01/09/2030 | USD | 10.000 | 7.383 | 0,04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,35% 07/01/2030 | USD | 15.000 | 12.945 | 0,07 | Sonoco Products Co. 4,45% 01/09/2026 | USD | 10.000 | 8.525 | 0,05 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031 | USD | 15.000 | 13.135 | 0,07 | Southern California Edison Co. 6,65% 01/04/2029 | USD | 26.000 | 23.289 | 0,13 |
| Genuine Parts Co. 2,75% 01/02/2032 | USD | 11.000 | 8.166 | 0,04 | Southern California Gas Co. 2,95% 15/04/2027 | USD | 10.000 | 8.364 | 0,04 |
| Georgia Power Co. 4,75% 01/09/2040 | USD | 23.000 | 18.230 | 0,10 | Southern California Gas Co. 4,125% 01/06/2048 | USD | 10.000 | 6.617 | 0,04 |
| GlaxoSmithKline Capital, Inc. 3,875% 15/05/2028 | USD | 12.000 | 10.197 | 0,05 | Stryker Corp. 5,2% 10/02/2035 | USD | 10.000 | 8.678 | 0,05 |
| HCA, Inc. 5,45% 01/04/2031 | USD | 14.000 | 12.288 | 0,07 | Tapestry, Inc. 3,05% 15/03/2032 | USD | 20.000 | 15.169 | 0,08 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 19.000 | 15.023 | 0,08 | Targa Resources Corp. 6,125% 15/03/2033 | USD | 14.000 | 12.569 | 0,07 |
| Hess Corp. 4,3% 01/04/2027 | USD | 11.000 | 9.372 | 0,05 | Target Corp. 4,5% 15/09/2034 | USD | 16.000 | 13.204 | 0,07 |
| Hewlett Packard Enterprise Co., STEP 6,35% 15/10/2045 | USD | 15.000 | 13.105 | 0,07 | Teledyne Technologies, Inc. 2,75% 01/04/2031 | USD | 10.000 | 7.731 | 0,04 |
| Home Depot, Inc. (The) 5,875% 16/12/2036 | USD | 36.000 | 32.870 | 0,18 | Textron, Inc. 3% 01/06/2030 | USD | 10.000 | 7.918 | 0,04 |
| Hormel Foods Corp. 1,7% 03/06/2028 | USD | 10.000 | 7.984 | 0,04 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 5% 05/12/2026 | USD | 10.000 | 8.628 | 0,05 |
| HP, Inc. 6% 15/09/2041 | USD | 12.000 | 10.333 | 0,06 | TJX Cos., Inc. (The) 1,6% 15/05/2031 | USD | 11.000 | 8.102 | 0,04 |
| Humana, Inc. 3,7% 23/03/2029 | USD | 16.000 | 13.226 | 0,07 | Toyota Motor Credit Corp. 3,05% 22/03/2027 | USD | 14.000 | 11.730 | 0,06 |
| Hyatt Hotels Corp. 5,5% 30/06/2034 | USD | 10.000 | 8.521 | 0,05 | Trane Technologies Global Holding Co. Ltd. 3,75% 21/08/2028 | USD | 11.000 | 9.274 | 0,05 |
| Illinois Tool Works, Inc. 3,9% 01/09/2042 | USD | 11.000 | 7.718 | 0,04 | Travelers Cos., Inc. (The) 4% 30/05/2047 | USD | 11.000 | 7.494 | 0,04 |
| Ingersoll Rand, Inc. 5,45% 15/06/2034 | USD | 11.000 | 9.632 | 0,05 | TWDC Enterprises 18 Corp. 7% 01/03/2032 | USD | 10.000 | 9.724 | 0,05 |
| Intercontinental Exchange, Inc. 3% 15/09/2060 | USD | 10.000 | 5.131 | 0,03 | Unilever Capital Corp. 5,9% 15/11/2032 | USD | 13.000 | 12.090 | 0,06 |
| International Business Machines Corp. 5,6% 30/11/2039 | USD | 29.000 | 25.234 | 0,14 | Union Pacific Corp. 3,5% 14/02/2053 | USD | 34.000 | 20.442 | 0,11 |
| International Paper Co. 6% 15/11/2041 | USD | 11.000 | 9.524 | 0,05 | UnitedHealth Group, Inc. 5,3% 15/02/2030 | USD | 10.000 | 8.830 | 0,05 |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 2,4% 01/03/2031 | USD | 11.000 | 8.348 | 0,04 | UnitedHealth Group, Inc. 4,9% 15/04/2031 | USD | 12.000 | 10.399 | 0,06 |
| J M Smucker Co. (The) 6,2% 15/11/2033 | USD | 11.000 | 10.050 | 0,05 | UnitedHealth Group, Inc. 5,5% 15/04/2064 | USD | 26.000 | 20.636 | 0,11 |
| Jacobs Engineering Group, Inc. 5,9% 01/03/2033 | USD | 10.000 | 8.862 | 0,05 | Unum Group 4,5% 15/12/2049 | USD | 11.000 | 7.405 | 0,04 |
| Johnson & Johnson 5,25% 01/06/2054 | USD | 13.000 | 10.955 | 0,06 | US Treasury 1,625% 15/08/2029 | USD | 110.300 | 86.620 | 0,47 |
| Johnson & Johnson 2,45% 01/09/2060 | USD | 12.000 | 5.679 | 0,03 | US Treasury 2,75% 15/08/2032 | USD | 54.200 | 42.608 | 0,23 |
| Kellanova 3,4% 15/11/2027 | USD | 11.000 | 9.246 | 0,05 | US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 64.800 | 53.232 | 0,29 |
| Kilroy Realty LP, REIT 3,05% 15/02/2030 | USD | 10.000 | 7.723 | 0,04 | US Treasury 4,625% 15/02/2035 | USD | 54.000 | 47.458 | 0,26 |
| Kinder Morgan Energy Partners LP 5,4% 01/09/2044 | USD | 27.000 | 21.362 | 0,11 | US Treasury 2% 15/11/2041 | USD | 79.300 | 46.378 | 0,25 |
| Laboratory Corp. of America Holdings 4,7% 01/02/2045 | USD | 12.000 | 8.953 | 0,05 | US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,125% 15/01/2033 | USD | 150.000 | 131.586 | 0,71 |
| Lear Corp. 5,25% 15/05/2049 | USD | 10.000 | 7.325 | 0,04 | Valero Energy Corp. 6,625% 15/06/2037 | USD | 11.000 | 10.050 | 0,05 |
| Leggett & Platt, Inc. 3,5% 15/11/2051 | USD | 13.000 | 7.045 | 0,04 | Verizon Communications, Inc. 4,125% 15/08/2046 | USD | 10.000 | 6.847 | 0,04 |
| Lincoln National Corp. 5,852% 15/03/2034 | USD | 10.000 | 8.771 | 0,05 | Verizon Communications, Inc. 5,012% 21/08/2054 | USD | 60.000 | 45.433 | 0,24 |
| Lowe's Cos., Inc. 5% 15/04/2033 | USD | 27.000 | 23.259 | 0,13 | VICI Properties LP, REIT 5,125% 15/05/2032 | USD | 12.000 | 10.199 | 0,05 |
| LYB International Finance III LLC 5,625% 15/05/2033 | USD | 10.000 | 8.710 | 0,05 | Visa, Inc. 4,3% 14/12/2045 | USD | 18.000 | 13.321 | 0,07 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 2,375% 15/12/2031 | USD | 23.000 | 17.162 | 0,09 | Vulcan Materials Co. 3,5% 01/06/2030 | USD | 11.000 | 8.979 | 0,05 |
| Martin Marietta Materials, Inc. 5,5% 01/12/2054 | USD | 11.000 | 9.018 | 0,05 | Walmart, Inc. 1,05% 17/09/2026 | USD | 11.000 | 9.071 | 0,05 |
| Mastercard, Inc. 3,85% 26/03/2050 | USD | 22.000 | 14.723 | 0,08 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Walmart, Inc. 1,5% 22/09/2028 | USD | 18.000 | 14.231 | 0,08 | Suisse | | | | |
| Walt Disney Co. (The) 2,2% 13/01/2028 | USD | 17.000 | 13.909 | 0,07 | UBS Group AG | CHF | 2.256 | 64.863 | 0,35 |
| Western Midstream Operating LP 5,5% 15/08/2048 | USD | 10.000 | 7.284 | 0,04 | | | | 64.863 | 0,35 |
| Weyerhaeuser Co., REIT 4% 15/04/2030 | USD | 10.000 | 8.320 | 0,04 | | | | | |
| Whirlpool Corp. 4,7% 14/05/2032 | USD | 10.000 | 7.955 | 0,04 | Taiwan | | | | |
| Williams Cos., Inc. (The) 5,6% 15/03/2035 | USD | 24.000 | 20.993 | 0,11 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 833 | 160.337 | 0,86 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 10.000 | 7.505 | 0,04 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 4.000 | 124.158 | 0,67 |
| Xylem, Inc. 2,25% 30/01/2031 | USD | 10.000 | 7.559 | 0,04 | | | | | |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031 | USD | 10.000 | 7.536 | 0,04 | | | | 284.495 | 1,53 |
| Zoetis, Inc. 3% 12/09/2027 | USD | 11.000 | 9.169 | 0,05 | | | | | |
| | | | 2.514.416 | 13,55 | Royaume-Uni | | | | |
| | | | | | AstraZeneca plc | GBP | 669 | 79.216 | 0,43 |
| | | | | | Diageo plc | GBP | 1.308 | 27.824 | 0,15 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 3.436.323 | 18,51 | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | 107.040 | 0,58 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 2.106 | 123.764 | 0,67 | 3M Co. | USD | 625 | 81.024 | 0,44 |
| | | | 123.764 | 0,67 | Abbott Laboratories | USD | 759 | 87.498 | 0,47 |
| | | | | | AbbVie, Inc. | USD | 824 | 128.997 | 0,69 |
| | | | | | Amazon.com, Inc. | USD | 2.885 | 547.308 | 2,95 |
| <i>France</i> | | | | | American Tower Corp., REIT | USD | 426 | 79.013 | 0,43 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 2.685 | 84.792 | 0,46 | Analog Devices, Inc. | USD | 816 | 164.725 | 0,89 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 313 | 139.684 | 0,75 | Apple, Inc. | USD | 2.188 | 374.852 | 2,02 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 890 | 75.214 | 0,41 | Arthur J Gallagher & Co. | USD | 104 | 28.147 | 0,15 |
| Safran SA | EUR | 450 | 124.313 | 0,67 | Baker Hughes Co. 'A' | USD | 4.367 | 142.604 | 0,77 |
| Sanofi SA | EUR | 529 | 43.613 | 0,23 | Bank of America Corp. | USD | 4.953 | 200.774 | 1,08 |
| | | | 467.616 | 2,52 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 2.477 | 97.776 | 0,53 |
| | | | | | Charles Schwab Corp. (The) | USD | 2.234 | 173.174 | 0,93 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A' | USD | 2.185 | 103.908 | 0,56 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 54 | 14.950 | 0,08 | CME Group, Inc. | USD | 936 | 218.843 | 1,18 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 306 | 167.718 | 0,90 | Dominion Energy, Inc. | USD | 1.564 | 74.563 | 0,40 |
| Siemens AG | EUR | 623 | 136.188 | 0,74 | Exxon Mobil Corp. | USD | 2.635 | 243.655 | 1,31 |
| | | | 318.856 | 1,72 | Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 2.923 | 202.175 | 1,09 |
| | | | | | Howmet Aerospace, Inc. | USD | 746 | 117.627 | 0,63 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | Johnson & Johnson | USD | 1.964 | 254.676 | 1,37 |
| AIA Group Ltd. | HKD | 10.200 | 78.037 | 0,42 | Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 2.734 | 76.668 | 0,41 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 2.300 | 104.741 | 0,56 | Lowe's Cos., Inc. | USD | 561 | 106.984 | 0,58 |
| | | | 182.778 | 0,98 | Marriott International, Inc. 'A' | USD | 716 | 167.238 | 0,90 |
| | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 67 | 31.777 | 0,17 |
| <i>Irlande</i> | | | | | McDonald's Corp. | USD | 567 | 141.702 | 0,76 |
| Aon plc 'A' | USD | 125 | 37.798 | 0,20 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 827 | 524.197 | 2,82 |
| Eaton Corp. plc | USD | 371 | 112.614 | 0,61 | Microsoft Corp. | USD | 1.904 | 807.348 | 4,35 |
| Linde plc | USD | 159 | 63.087 | 0,34 | Morgan Stanley | USD | 824 | 99.400 | 0,54 |
| Trane Technologies plc | USD | 421 | 155.798 | 0,84 | NextEra Energy, Inc. | USD | 1.115 | 64.437 | 0,35 |
| | | | 369.297 | 1,99 | NVIDIA Corp. | USD | 4.381 | 585.573 | 3,15 |
| | | | | | Oracle Corp. | USD | 520 | 98.302 | 0,53 |
| <i>Japan</i> | | | | | Otis Worldwide Corp. | USD | 681 | 56.884 | 0,31 |
| Disco Corp. | JPY | 300 | 75.606 | 0,41 | Ross Stores, Inc. | USD | 749 | 81.934 | 0,44 |
| Hoya Corp. | JPY | 600 | 60.808 | 0,33 | Salesforce, Inc. | USD | 543 | 127.578 | 0,69 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 6.400 | 55.328 | 0,30 | Southern Co. (The) | USD | 2.919 | 226.734 | 1,22 |
| Keyence Corp. | JPY | 300 | 102.712 | 0,55 | Tesla, Inc. | USD | 487 | 133.370 | 0,72 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 7.800 | 91.406 | 0,49 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 167 | 58.161 | 0,31 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 800 | 22.538 | 0,12 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 293 | 76.851 | 0,41 |
| Sony Group Corp. | JPY | 4.400 | 97.026 | 0,52 | US Bancorp | USD | 1.701 | 66.302 | 0,36 |
| | | | 505.424 | 2,72 | Walt Disney Co. (The) | USD | 2.765 | 291.637 | 1,57 |
| | | | | | Wells Fargo & Co. | USD | 2.002 | 138.413 | 0,75 |
| | | | | | Yum China Holdings, Inc. | USD | 2.211 | 84.021 | 0,45 |
| | | | | | Yum! Brands, Inc. | USD | 815 | 103.099 | 0,56 |
| | | | | | | | | 7.469.949 | 40,24 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 505.424 | 2,72 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | 10.459.629 | 56,35 |
| Airbus SE | EUR | 422 | 74.935 | 0,40 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 13.895.952 | 74,86 |
| ASML Holding NV | EUR | 188 | 127.624 | 0,69 | | | | | |
| Heineken NV | EUR | 1.259 | 93.518 | 0,51 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | 296.077 | 1,60 | <i>Obligations</i> | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | <i>Australie</i> | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 2.500 | 75.149 | 0,40 | Westpac Banking Corp. 5,2% 16/04/2026 | USD | 10.000 | 8.594 | 0,05 |
| | | | 75.149 | 0,40 | Westpac Banking Corp. 2,65% 16/01/2030 | USD | 14.000 | 11.194 | 0,06 |
| | | | | | Woodside Finance Ltd. 5,1% 12/09/2034 | USD | 10.000 | 8.248 | 0,04 |
| | | | | | Woodside Finance Ltd. 5,7% 12/09/2054 | USD | 10.000 | 7.690 | 0,04 |
| <i>Suède</i> | | | | | | | | 35.726 | 0,19 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 5.331 | 72.731 | 0,39 | | | | | |
| Volvo AB 'B' | SEK | 5.106 | 121.590 | 0,66 | | | | | |
| | | | 194.321 | 1,05 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Canada</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 3,419% 20/12/2028 | | | | |
| Bank of Montreal, FRN 4,567% 10/09/2027 | USD | 15.000 | 12.831 | 0,07 | Bank of America Corp., FRN 4,271% 23/07/2029 | USD | 33.000 | 27.509 | 0,15 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,13% 14/02/2031 | USD | 18.000 | 15.627 | 0,08 | Bank of America Corp., FRN 2,831% 24/10/2051 | USD | 10.000 | 5.315 | 0,03 |
| Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 4,464% 01/04/2048 | USD | 14.000 | 9.576 | 0,05 | Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,543% 01/02/2029 | USD | 15.000 | 12.895 | 0,07 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,926% 02/10/2026 | USD | 14.000 | 12.178 | 0,06 | Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,596% 26/07/2030 | USD | 10.000 | 8.624 | 0,05 |
| Canadian Pacific Railway Co. 4% 01/06/2028 | USD | 15.000 | 12.730 | 0,07 | Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045 | USD | 11.000 | 8.405 | 0,05 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,625% 29/04/2030 | USD | 10.000 | 8.487 | 0,05 | Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034 | USD | 10.000 | 8.341 | 0,04 |
| Nutrien Ltd. 4% 15/12/2026 | USD | 13.000 | 11.031 | 0,06 | Blue Owl Credit Income Corp. 5,8% 15/03/2030 | USD | 10.000 | 8.543 | 0,05 |
| Rogers Communications, Inc. 3,2% 15/03/2027 | USD | 17.000 | 14.227 | 0,08 | Brighthouse Financial, Inc. 3,85% 22/12/2051 | USD | 12.000 | 6.583 | 0,04 |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,069% 23/07/2027 | USD | 15.000 | 12.894 | 0,07 | Bristol-Myers Squibb Co. 4,625% 15/05/2044 | USD | 28.000 | 21.121 | 0,11 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 10.000 | 8.542 | 0,05 | Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031 | USD | 10.000 | 7.626 | 0,04 |
| TELUS Corp. 3,4% 13/05/2032 | USD | 10.000 | 7.766 | 0,04 | Capital One Financial Corp., FRN 6,051% 01/02/2035 | USD | 23.000 | 20.416 | 0,11 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,298% 30/01/2032 | USD | 23.000 | 20.140 | 0,11 | Cardinal Health, Inc. 5,35% 15/11/2034 | USD | 11.000 | 9.552 | 0,05 |
| | | | 146.029 | 0,79 | Carrier Global Corp. 2,7% 15/02/2031 | USD | 14.000 | 10.859 | 0,06 |
| | | | | | Choe Global Markets, Inc. 1,625% 15/12/2030 | USD | 10.000 | 7.352 | 0,04 |
| <i>France</i> | | | | | CBRE Services, Inc. 2,5% 01/04/2031 | | | | |
| Orange SA 5,375% 13/01/2042 | USD | 11.000 | 9.138 | 0,05 | CDW LLC 5,1% 01/03/2030 | USD | 11.000 | 8.323 | 0,04 |
| TotalEnergies Capital SA 3,883% 11/10/2028 | USD | 18.000 | 15.304 | 0,08 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029 | USD | 10.000 | 8.227 | 0,04 |
| | | | 24.442 | 0,13 | Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 12.000 | 10.123 | 0,05 |
| | | | | | Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046 | USD | 19.000 | 14.063 | 0,08 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Cisco Systems, Inc. 2,5% 20/09/2026 | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA 5,25% 24/05/2041 | USD | 11.000 | 9.204 | 0,05 | Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030 | USD | 62.000 | 51.818 | 0,28 |
| Iberdrola International BV 6,75% 15/07/2036 | USD | 10.000 | 9.683 | 0,05 | Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 30.000 | 25.302 | 0,14 |
| | | | 18.887 | 0,10 | Citigroup, Inc., FRN 3,785% 17/03/2033 | USD | 24.000 | 19.099 | 0,10 |
| | | | | | Citizens Financial Group, Inc., FRN 5,718% 23/07/2032 | USD | 10.000 | 8.821 | 0,05 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030 | | | | |
| NXP BV 5,55% 01/12/2028 | USD | 13.000 | 11.444 | 0,06 | Comcast Corp. 5,5% 15/05/2064 | USD | 11.000 | 8.709 | 0,05 |
| | | | 11.444 | 0,06 | Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039 | USD | 60.000 | 47.600 | 0,26 |
| | | | | | CSX Corp. 6,15% 01/05/2037 | USD | 11.000 | 10.031 | 0,05 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Diamondback Energy, Inc. 3,5% 01/12/2029 | | | | |
| Royalty Pharma plc 2,2% 02/09/2030 | USD | 13.000 | 9.825 | 0,05 | Discovery Communications LLC 6,35% 01/06/2040 | USD | 17.000 | 15.711 | 0,08 |
| Vodafone Group plc 5,875% 28/06/2064 | USD | 17.000 | 13.898 | 0,08 | Dollar Tree, Inc. 2,65% 01/12/2031 | USD | 30.000 | 18.084 | 0,10 |
| | | | 23.723 | 0,13 | Duke University 2,832% 01/10/2055 | USD | 10.000 | 7.524 | 0,04 |
| | | | | | eBay, Inc. 2,6% 10/05/2031 | USD | 12.000 | 6.250 | 0,03 |
| | | | | | Edwards Lifesciences Corp. 4,3% 15/06/2028 | USD | 12.000 | 9.181 | 0,05 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031 | | | | |
| Adobe, Inc. 4,85% 04/04/2027 | USD | 11.000 | 9.521 | 0,05 | Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 10.000 | 14.805 | 0,08 |
| Adobe, Inc. 5,3% 17/01/2035 | USD | 10.000 | 8.917 | 0,05 | Equinix, Inc., REIT 2,9% 18/11/2026 | USD | 10.000 | 7.081 | 0,04 |
| Advanced Micro Devices, Inc. 4,393% 01/06/2052 | USD | 10.000 | 7.142 | 0,04 | Equitable Holdings, Inc. 5% 20/04/2048 | USD | 14.000 | 11.710 | 0,06 |
| AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031 | USD | 11.000 | 8.199 | 0,04 | FedEx Corp., 144A 3,25% 15/05/2041 | USD | 10.000 | 7.534 | 0,04 |
| Albemarle Corp. 5,65% 01/06/2052 | USD | 10.000 | 7.114 | 0,04 | Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032 | USD | 13.000 | 7.925 | 0,04 |
| Ally Financial, Inc., FRN 6,848% 03/01/2030 | USD | 10.000 | 9.004 | 0,05 | Fox Corp. 6,5% 13/10/2033 | USD | 12.000 | 10.646 | 0,06 |
| Amazon.com, Inc. 2,1% 12/05/2031 | USD | 28.000 | 21.196 | 0,11 | Fox Corp. 5,476% 25/01/2039 | USD | 11.000 | 10.134 | 0,05 |
| Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 15.000 | 11.548 | 0,06 | Gilead Sciences, Inc. 1,2% 01/10/2027 | USD | 10.000 | 8.329 | 0,04 |
| American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027 | USD | 25.000 | 21.533 | 0,12 | Gilead Sciences, Inc. 4,8% 15/11/2029 | USD | 10.000 | 8.011 | 0,04 |
| Analog Devices, Inc. 3,5% 05/12/2026 | USD | 10.000 | 8.460 | 0,05 | Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,414% 21/05/2027 | USD | 14.000 | 12.187 | 0,07 |
| APA Corp., 144A 5,35% 01/07/2049 | USD | 10.000 | 6.740 | 0,04 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028 | USD | 22.000 | 18.932 | 0,10 |
| Apple, Inc. 1,4% 05/08/2028 | USD | 10.000 | 7.905 | 0,04 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038 | USD | 17.000 | 14.299 | 0,08 |
| Apple, Inc. 4,65% 23/02/2046 | USD | 22.000 | 17.103 | 0,09 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,734% 28/01/2056 | USD | 78.000 | 57.927 | 0,31 |
| Apple, Inc. 4,1% 08/08/2062 | USD | 10.000 | 6.701 | 0,04 | HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375% 01/07/2034 | USD | 20.000 | 16.997 | 0,09 |
| Applied Materials, Inc. 4,8% 15/06/2029 | USD | 11.000 | 9.596 | 0,05 | Hartford Insurance Group, Inc. (The) 4,4% 15/03/2048 | USD | 10.000 | 8.511 | 0,05 |
| Ares Capital Corp. 2,15% 15/07/2026 | USD | 10.000 | 8.321 | 0,04 | Hasbro, Inc. 3,55% 19/11/2026 | USD | 11.000 | 7.891 | 0,04 |
| Arizona Public Service Co. 2,2% 15/12/2031 | USD | 13.000 | 9.526 | 0,05 | Honeywell International, Inc. 4,7% 01/02/2030 | USD | 10.000 | 8.411 | 0,05 |
| Astrazeneca Finance LLC 4,875% 03/03/2028 | USD | 22.000 | 19.154 | 0,10 | Host Hotels & Resorts LP, REIT 2,9% 15/12/2031 | USD | 21.000 | 18.173 | 0,10 |
| Autodesk, Inc. 2,4% 15/12/2031 | USD | 10.000 | 7.467 | 0,04 | Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035 | USD | 11.000 | 8.219 | 0,04 |
| Automatic Data Processing, Inc. 1,25% 01/09/2030 | USD | 11.000 | 8.122 | 0,04 | Intel Corp. 2,6% 19/05/2026 | USD | 11.000 | 9.579 | 0,05 |
| Automatic Data Processing, Inc. 4,45% 09/09/2034 | USD | 10.000 | 8.347 | 0,04 | Intel Corp. 4,8% 01/10/2041 | USD | 19.000 | 15.948 | 0,09 |
| Baker Hughes Holdings LLC 5,125% 15/09/2040 | USD | 11.000 | 8.991 | 0,05 | Intel Corp. 3,1% 15/02/2060 | USD | 20.000 | 14.848 | 0,08 |
| Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046 | USD | 28.000 | 17.494 | 0,09 | Intercontinental Exchange, Inc. 3,625% 01/09/2028 | USD | 10.000 | 4.768 | 0,03 |
| Baltimore Gas and Electric Co. 5,65% 01/06/2054 | USD | 10.000 | 8.453 | 0,05 | | | 18.000 | 15.047 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 3,593% 21/07/2028 | USD | 110.000 | 92.411 | 0,50 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Interstate Power and Light Co. 3,5% 30/09/2049 | USD | 16.000 | 9.627 | 0,05 | Welltower OP LLC, REIT 4,25% 15/04/2028 | USD | 12.000 | 10.253 | 0,06 |
| Intuit, Inc. 5,5% 15/09/2053 | USD | 11.000 | 9.287 | 0,05 | Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 10.000 | 8.092 | 0,04 |
| Jackson Financial, Inc. 3,125% 23/11/2031 | USD | 10.000 | 7.555 | 0,04 | Western Midstream Operating LP 5,45% 15/11/2034 | USD | 12.000 | 10.022 | 0,05 |
| Johns Hopkins University 2,813% 01/01/2060 | USD | 12.000 | 6.001 | 0,03 | Workday, Inc. 3,7% 01/04/2029 | USD | 10.000 | 8.330 | 0,04 |
| Juniper Networks, Inc. 2% 10/12/2030 | USD | 10.000 | 7.416 | 0,04 | Xcel Energy, Inc. 3,35% 01/12/2026 | USD | 13.000 | 10.935 | 0,06 |
| Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063 | USD | 13.000 | 10.250 | 0,05 | Xcel Energy, Inc. 5,45% 15/08/2033 | USD | 10.000 | 8.696 | 0,05 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,2% 15/03/2031 | USD | 11.000 | 9.679 | 0,05 | | | | 2.066.709 | 11,14 |
| KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035 | USD | 10.000 | 9.083 | 0,05 | | | | | |
| Kraft Heinz Foods Co. 6,875% 26/01/2039 | USD | 16.000 | 15.023 | 0,08 | | | | 2.326.960 | 12,54 |
| Kyndryl Holdings, Inc. 4,1% 15/10/2041 | USD | 10.000 | 6.779 | 0,04 | | | | | |
| Lam Research Corp. 4,875% 15/03/2049 | USD | 11.000 | 8.535 | 0,05 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| M&T Bank Corp., FRN 5,053% 27/01/2034 | USD | 10.000 | 8.408 | 0,05 | | | | 2.326.960 | 12,54 |
| Marvell Technology, Inc. 4,875% 22/06/2028 | USD | 10.000 | 8.620 | 0,05 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Mayo Clinic 3,196% 15/11/2061 | USD | 17.000 | 8.985 | 0,05 | | | | | |
| Micron Technology, Inc. 5,375% 15/04/2028 | USD | 14.000 | 12.280 | 0,07 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050 | USD | 52.000 | 27.382 | 0,15 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028 | USD | 15.000 | 12.428 | 0,07 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 5,652% 13/04/2028 | USD | 60.000 | 52.325 | 0,28 | JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 5.481 | 1.190.144 | 6,41 |
| Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030 | USD | 57.000 | 49.425 | 0,27 | | | | 1.190.144 | 6,41 |
| Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 10.000 | 8.930 | 0,05 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Morgan Stanley Direct Lending Fund 6,15% 17/05/2029 | USD | 10.000 | 8.723 | 0,05 | | | | 1.190.144 | 6,41 |
| Motorola Solutions, Inc. 4,6% 23/02/2028 | USD | 11.000 | 9.452 | 0,05 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Nasdaq, Inc. 5,95% 15/08/2053 | USD | 11.000 | 9.545 | 0,05 | | | | 17.413.056 | 93,81 |
| NetApp, Inc. 5,5% 17/03/2032 | USD | 10.000 | 8.791 | 0,05 | Total des Investissements | | | | |
| Newmont Corp. 5,35% 15/03/2034 | USD | 13.000 | 11.366 | 0,06 | Liquidités | | | 877.702 | 4,73 |
| North Haven Private Income Fund LLC 5,75% 01/02/2030 | USD | 11.000 | 9.340 | 0,05 | Autres actifs/(passifs) | | | 271.580 | 1,46 |
| NVIDIA Corp. 3,2% 16/09/2026 | USD | 13.000 | 10.993 | 0,06 | Total de l'Actif net | | | 18.562.338 | 100,00 |
| Ohio Power Co. 2,9% 01/10/2051 | USD | 45.000 | 23.432 | 0,13 | | | | | |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,8% 01/06/2049 | USD | 21.000 | 13.398 | 0,07 | | | | | |
| Otis Worldwide Corp. 2,565% 15/02/2030 | USD | 12.000 | 9.436 | 0,05 | | | | | |
| Owens Corning 3,5% 15/02/2030 | USD | 11.000 | 8.965 | 0,05 | | | | | |
| PACCAR Financial Corp. 4,45% 30/03/2026 | USD | 11.000 | 9.398 | 0,05 | | | | | |
| Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035 | USD | 10.000 | 8.441 | 0,05 | | | | | |
| Patterson-UTI Energy, Inc. 7,15% 01/10/2033 | USD | 10.000 | 8.705 | 0,05 | | | | | |
| PepsiCo, Inc. 3,625% 19/03/2050 | USD | 34.000 | 21.950 | 0,12 | | | | | |
| Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029 | USD | 13.000 | 10.758 | 0,06 | | | | | |
| Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030 | USD | 11.000 | 8.311 | 0,04 | | | | | |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,582% 12/06/2029 | USD | 28.000 | 24.729 | 0,13 | | | | | |
| Prudential Financial, Inc. 3,878% 27/03/2028 | USD | 18.000 | 15.291 | 0,08 | | | | | |
| Puget Energy, Inc. 4,1% 15/06/2030 | USD | 12.000 | 9.891 | 0,05 | | | | | |
| Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030 | USD | 10.000 | 8.246 | 0,04 | | | | | |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030 | USD | 10.000 | 7.406 | 0,04 | | | | | |
| S&P Global, Inc. 2,45% 01/03/2027 | USD | 14.000 | 11.628 | 0,06 | | | | | |
| Santander Holdings USA, Inc. 3,244% 05/10/2026 | USD | 11.000 | 9.241 | 0,05 | | | | | |
| Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,342% 31/05/2035 | USD | 10.000 | 8.901 | 0,05 | | | | | |
| Solventum Corp. 5,4% 01/03/2029 | USD | 12.000 | 10.530 | 0,06 | | | | | |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027 | USD | 10.000 | 8.591 | 0,05 | | | | | |
| Starbucks Corp. 2,25% 12/03/2030 | USD | 18.000 | 13.919 | 0,07 | | | | | |
| State Street Corp., FRN 3,152% 30/03/2031 | USD | 10.000 | 8.059 | 0,04 | | | | | |
| State Street Corp., FRN 4,421% 13/05/2033 | USD | 18.000 | 15.057 | 0,08 | | | | | |
| Steel Dynamics, Inc. 3,25% 15/01/2031 | USD | 10.000 | 7.956 | 0,04 | | | | | |
| Synchrony Financial, FRN 5,935% 02/08/2030 | USD | 10.000 | 8.767 | 0,05 | | | | | |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032 | USD | 12.000 | 9.706 | 0,05 | | | | | |
| Texas Instruments, Inc. 1,75% 04/05/2030 | USD | 18.000 | 13.662 | 0,07 | | | | | |
| The Campbell's Co. 4,15% 15/03/2028 | USD | 12.000 | 10.200 | 0,05 | | | | | |
| Tractor Supply Co. 1,75% 01/11/2030 | USD | 10.000 | 7.391 | 0,04 | | | | | |
| Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029 | USD | 19.000 | 17.527 | 0,09 | | | | | |
| US Bancorp, FRN 5,1% 23/07/2030 | USD | 10.000 | 8.704 | 0,05 | | | | | |
| US Bancorp, FRN 4,839% 01/02/2034 | USD | 26.000 | 21.853 | 0,12 | | | | | |
| VMware LLC 3,9% 21/08/2027 | USD | 10.000 | 8.458 | 0,05 | | | | | |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 115.000 | 100.093 | 0,54 | | | | | |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,068% 30/04/2041 | USD | 20.000 | 12.841 | 0,07 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 64,93 |
| Luxembourg | 6,46 |
| Japon | 3,23 |
| France | 2,65 |
| Royaume-Uni | 2,58 |
| Irlande | 2,04 |
| Pays-Bas | 1,80 |
| Allemagne | 1,72 |
| Taiwan | 1,53 |
| Canada | 1,33 |
| Suède | 1,05 |
| Hong Kong | 0,98 |
| Espagne | 0,97 |
| Danemark | 0,67 |
| Italie | 0,47 |
| Singapour | 0,40 |
| Australie | 0,40 |
| Suisse | 0,35 |
| Mexique | 0,10 |
| Organisations supranationales | 0,06 |
| Jersey | 0,05 |
| Bermudes | 0,04 |
| Total des Investissements | 93,81 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 6,19 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- valeurs latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|---|------------------------|
| CHF | 103.341 | EUR | 110.447 | 29/07/2025 | HSBC | 325 | - |
| CHF | 24.719 | EUR | 26.391 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 105 | - |
| EUR | 38.337 | AUD | 68.232 | 17/07/2025 | Barclays | 259 | - |
| EUR | 82.472 | AUD | 146.960 | 22/07/2025 | HSBC | 480 | - |
| EUR | 15.803 | CAD | 24.828 | 17/07/2025 | Barclays | 309 | - |
| EUR | 164.169 | CAD | 257.810 | 22/07/2025 | HSBC | 3.305 | 0,02 |
| EUR | 39.193 | DKK | 292.273 | 22/07/2025 | HSBC | 12 | - |
| EUR | 24.424 | DKK | 182.130 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 6 | - |
| EUR | 205.930 | GBP | 175.469 | 17/07/2025 | Barclays | 1.270 | 0,01 |
| EUR | 34.748 | GBP | 29.673 | 17/07/2025 | HSBC | 139 | - |
| EUR | 66.710 | GBP | 56.981 | 22/07/2025 | Goldman Sachs | 273 | - |
| EUR | 205.355 | GBP | 174.895 | 22/07/2025 | HSBC | 1.435 | 0,01 |
| EUR | 21.292 | GBP | 18.200 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 82 | - |
| EUR | 8.873 | HKD | 80.122 | 22/07/2025 | HSBC | 155 | - |
| EUR | 130.748 | HKD | 1.158.691 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 4.643 | 0,03 |
| EUR | 21.721 | JPY | 3.597.684 | 17/07/2025 | HSBC | 440 | - |
| EUR | 62.992 | JPY | 10.370.548 | 22/07/2025 | Barclays | 1.630 | 0,01 |
| EUR | 15.725 | JPY | 2.618.693 | 22/07/2025 | HSBC | 230 | - |
| EUR | 24.316 | JPY | 3.954.633 | 29/07/2025 | Barclays | 908 | 0,01 |
| EUR | 43.308 | SEK | 475.092 | 22/07/2025 | Barclays | 674 | 0,01 |
| EUR | 16.278 | SEK | 178.610 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 250 | - |
| EUR | 54.082 | USD | 61.952 | 23/06/2025 | Morgan Stanley | 1.316 | 0,01 |
| EUR | 507.249 | USD | 586.028 | 17/07/2025 | Barclays | 7.669 | 0,04 |
| EUR | 9.244 | USD | 10.574 | 17/07/2025 | BNP Paribas | 229 | - |
| EUR | 11.110 | USD | 12.917 | 17/07/2025 | HSBC | 98 | - |
| EUR | 4.855.019 | USD | 5.598.981 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 81.976 | 0,44 |
| EUR | 18.560 | USD | 21.560 | 17/07/2025 | State Street | 181 | - |
| EUR | 4.323.178 | USD | 4.985.247 | 22/07/2025 | Barclays | 74.922 | 0,40 |
| EUR | 181.071 | USD | 205.321 | 29/07/2025 | Barclays | 6.195 | 0,03 |
| EUR | 118.081 | USD | 134.850 | 29/07/2025 | Citibank | 3.227 | 0,02 |
| EUR | 98.072 | USD | 112.511 | 29/07/2025 | Goldman Sachs | 2.244 | 0,01 |
| EUR | 28.339 | USD | 32.486 | 29/07/2025 | HSBC | 670 | - |
| EUR | 53.585 | USD | 61.154 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 1.498 | 0,01 |
| GBP | 307.639 | EUR | 357.484 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 1.036 | 0,01 |
| SGD | 161.762 | USD | 125.901 | 29/07/2025 | Barclays | 1.075 | 0,01 |
| USD | 6.697 | EUR | 5.708 | 17/07/2025 | BNP Paribas | 1 | - |
| USD | 111.271 | HKD | 871.240 | 22/07/2025 | Merrill Lynch | 26 | - |
| USD | 122.987 | JPY | 17.594.112 | 29/07/2025 | HSBC | 608 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 199.901 | 1,08 |
| AUD | 328.506 | EUR | 183.397 | 29/07/2025 | HSBC | (183) | - |
| CAD | 514.752 | EUR | 326.345 | 29/07/2025 | Goldman Sachs | (5.197) | (0,03) |
| EUR | 93.274 | CHF | 87.133 | 22/07/2025 | HSBC | (80) | - |
| EUR | 139.198 | SGD | 207.959 | 29/07/2025 | HSBC | (42) | - |
| GBP | 8.720 | EUR | 10.197 | 22/07/2025 | Barclays | (31) | - |
| HKD | 54.034 | EUR | 6.029 | 22/07/2025 | Morgan Stanley | (150) | - |
| JPY | 16.528.343 | EUR | 99.637 | 22/07/2025 | HSBC | (1.839) | (0,01) |
| JPY | 4.738.939 | EUR | 28.923 | 29/07/2025 | HSBC | (873) | - |
| JPY | 29.832.892 | EUR | 184.663 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (8.078) | (0,04) |
| USD | 10.973 | EUR | 9.588 | 17/07/2025 | Barclays | (234) | - |
| USD | 5.461 | EUR | 4.774 | 17/07/2025 | BNP Paribas | (119) | - |
| USD | 10.387 | EUR | 8.855 | 17/07/2025 | Goldman Sachs | - | - |
| USD | 46.976 | EUR | 40.659 | 17/07/2025 | HSBC | (612) | - |
| USD | 814.210 | EUR | 706.279 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (12.178) | (0,07) |
| USD | 27.962 | EUR | 24.390 | 17/07/2025 | Standard Chartered | (553) | - |
| USD | 144.928 | EUR | 124.425 | 22/07/2025 | Barclays | (922) | (0,01) |
| USD | 40.662 | EUR | 35.697 | 29/07/2025 | HSBC | (1.065) | (0,01) |
| USD | 33.381 | EUR | 29.598 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (1.167) | (0,01) |
| USD | 116.626 | SEK | 1.121.354 | 29/07/2025 | Goldman Sachs | (1.295) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (34.618) | (0,19) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 165.283 | 0,89 |

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| Euro-BTP, 08/09/2025 | 8 | EUR | 968.440 | 1.960 | 0,01 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2025 | (2) | JPY | (1.643.527) | 591 | - |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 5 | GBP | 543.568 | 2.189 | 0,01 |
| S&P 500 Communications Services Sector Index, 19/09/2025 | 2 | USD | 244.069 | 1.707 | 0,01 |
| TOPIX Index, 11/09/2025 | 2 | JPY | 337.584 | 1.005 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 22 | USD | 2.045.031 | 1.100 | 0,01 |
| XAK Technology Select Sector Index, 19/09/2025 | 2 | USD | 437.686 | 2.389 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 10.941 | 0,06 |
| FTSE 100 Index, 19/09/2025 | 2 | GBP | 205.110 | (642) | (0,01) |
| Hang Seng Index, 30/07/2025 | 2 | HKD | 261.823 | (1.794) | (0,01) |
| MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025 | 29 | USD | 1.519.481 | (3.898) | (0,02) |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (11) | USD | (2.508.248) | (5.653) | (0,03) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (3) | USD | (303.419) | (1.880) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (13.867) | (0,08) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (2.926) | (0,02) |

Contrats d'option achetés

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale EUR | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|---|--------|--------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| 5 | S&P 500 Index, Put, 5.850.000, 29/08/2025 | USD | Barclays | 483.409 | 23.895 | 0,13 |
| Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs | | | | | 23.895 | 0,13 |

Contrats d'options souscrits

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale EUR | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|---|--------|--------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| (7) | S&P 500 Index, Put, 5.500.000, 29/08/2025 | USD | Barclays | (288.623) | (15.323) | (0,08) |
| Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs | | | | | (15.323) | (0,08) |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039 | DKK | 2.370.000 | 383.448 | 0,01 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052 | DKK | 3.680.000 | 258.052 | 0,01 |
| <i>Australie</i> | | | | | | | | 2.307.041 | 0,08 |
| Australia Government Bond 2,5% 21/05/2030 | AUD | 5.020.000 | 2.683.055 | 0,10 | <i>Estonia</i> | | | | |
| Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032 | AUD | 4.600.000 | 2.175.050 | 0,08 | Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032 | EUR | 3.684.000 | 3.927.094 | 0,14 |
| Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/04/2027 | AUD | 2.290.000 | 1.313.151 | 0,05 | | | | 3.927.094 | 0,14 |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028 | AUD | 87.000 | 47.251 | 0,00 | <i>Finlande</i> | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031 | AUD | 2.084.000 | 985.637 | 0,04 | Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035 | EUR | 16.780.000 | 16.757.487 | 0,61 |
| Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/03/2036 | AUD | 2.614.000 | 1.466.532 | 0,05 | | | | 16.757.487 | 0,61 |
| Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/06/2039 | AUD | 1.144.000 | 563.077 | 0,02 | <i>France</i> | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051 | AUD | 1.005.000 | 305.231 | 0,01 | Dexia SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026 | GBP | 7.900.000 | 8.736.303 | 0,32 |
| Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054 | AUD | 577.000 | 317.875 | 0,01 | Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027 | EUR | 3.900.000 | 3.795.925 | 0,14 |
| | | | 9.856.859 | 0,36 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027 | EUR | 76.994.868 | 77.760.216 | 2,83 |
| <i>Belgique</i> | | | | | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031 | EUR | 9.320.000 | 8.724.239 | 0,32 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 22/06/2029 | EUR | 3.800.000 | 3.601.944 | 0,13 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033 | EUR | 2.065.000 | 2.064.192 | 0,07 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031 | EUR | 2.309.044 | 2.106.537 | 0,08 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035 | EUR | 7.203.788 | 8.119.534 | 0,30 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033 | EUR | 3.013.250 | 3.038.738 | 0,11 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2049 | EUR | 492 | 426 | 0,00 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035 | EUR | 560.000 | 558.344 | 0,02 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050 | EUR | 4.153.991 | 2.575.472 | 0,09 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037 | EUR | 3.245.000 | 2.651.318 | 0,10 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053 | EUR | 1.010.000 | 469.343 | 0,02 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050 | EUR | 179.249 | 117.482 | 0,00 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054 | EUR | 855.303 | 709.778 | 0,03 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053 | EUR | 922.699 | 533.241 | 0,02 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055 | EUR | 592.244 | 513.369 | 0,02 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054 | EUR | 886.891 | 790.989 | 0,03 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056 | EUR | 2.025.063 | 1.918.697 | 0,07 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055 | EUR | 250.599 | 230.608 | 0,01 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066 | EUR | 1.693.840 | 920.310 | 0,03 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066 | EUR | 190.000 | 119.698 | 0,00 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072 | EUR | 600.000 | 165.333 | 0,01 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071 | EUR | 260.000 | 82.617 | 0,00 | | | | 116.473.137 | 4,25 |
| | | | 13.831.516 | 0,50 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2026 | EUR | 18.255.000 | 18.108.394 | 0,66 |
| Canada Government Bond 1% 01/09/2026 | CAD | 10.795.000 | 6.614.231 | 0,24 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030 | EUR | 2.275.000 | 2.296.848 | 0,09 |
| Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028 | CAD | 780.000 | 497.278 | 0,02 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041 | EUR | 4.335.000 | 4.156.780 | 0,15 |
| Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030 | CAD | 4.550.000 | 2.628.208 | 0,10 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050 | EUR | 1.090.000 | 517.904 | 0,02 |
| Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030 | CAD | 11.695.000 | 6.412.427 | 0,23 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052 | EUR | 815.000 | 364.376 | 0,01 |
| Canada Government Bond 3,25% 01/12/2033 | CAD | 1.300.000 | 813.951 | 0,03 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053 | EUR | 2.214.478 | 1.698.894 | 0,06 |
| Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045 | CAD | 775.000 | 480.669 | 0,02 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028 | EUR | 3.270.000 | 3.368.647 | 0,12 |
| Canada Government Bond 2% 01/12/2051 | CAD | 2.615.000 | 1.184.419 | 0,04 | | | | 30.511.843 | 1,11 |
| Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055 | CAD | 650.000 | 342.105 | 0,01 | <i>Hongrie</i> | | | | |
| Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064 | CAD | 1.530.000 | 790.977 | 0,03 | Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029 | EUR | 1.171.000 | 1.203.300 | 0,04 |
| | | | 19.764.265 | 0,72 | | | | 1.203.300 | 0,04 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Israël</i> | | | | |
| Gacii First Investment Co., Reg. S 5,25% 29/01/2030 | USD | 8.268.000 | 7.209.523 | 0,26 | Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029 | USD | 8.154.000 | 7.104.930 | 0,26 |
| Gacii First Investment Co., Reg. S 5,625% 29/07/2034 | USD | 3.562.000 | 3.145.490 | 0,12 | | | | 7.104.930 | 0,26 |
| | | | 10.355.013 | 0,38 | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030 | EUR | 5.333.000 | 5.326.000 | 0,19 |
| Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027 | DKK | 2.970.000 | 387.588 | 0,01 | Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031 | EUR | 4.240.000 | 4.394.620 | 0,16 |
| Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029 | DKK | 3.140.000 | 395.245 | 0,02 | Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031 | EUR | 3.672.000 | 3.918.122 | 0,14 |
| Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2033 | DKK | 6.640.000 | 882.708 | 0,03 | Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035 | EUR | 463.000 | 463.980 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035 | EUR | 717.000 | 730.500 | 0,03 | Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2046 | JPY | 154.300.000 | 675.217 | 0,03 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037 | EUR | 5.184.000 | 5.417.072 | 0,20 | Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2048 | JPY | 481.250.000 | 2.012.882 | 0,07 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040 | EUR | 6.237.000 | 6.219.260 | 0,23 | Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049 | JPY | 81.350.000 | 295.832 | 0,01 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041 | EUR | 1.547.000 | 1.175.400 | 0,04 | Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049 | JPY | 373.700.000 | 1.348.675 | 0,05 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046 | EUR | 131.000 | 116.640 | 0,00 | Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050 | JPY | 412.300.000 | 1.462.727 | 0,05 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051 | EUR | 1.159.000 | 725.146 | 0,03 | Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051 | JPY | 680.300.000 | 2.549.583 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054 | EUR | 3.145.000 | 3.161.497 | 0,11 | Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051 | JPY | 28.400.000 | 104.901 | 0,00 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067 | EUR | 810.000 | 587.747 | 0,02 | Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051 | JPY | 149.750.000 | 549.260 | 0,02 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027 | EUR | 7.405.000 | 7.292.436 | 0,27 | Japan Government Thirty Year Bond 1,6% 20/12/2053 | JPY | 537.200.000 | 2.434.596 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028 | EUR | 5.430.000 | 5.418.875 | 0,20 | Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054 | JPY | 964.800.000 | 5.126.883 | 0,19 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028 | EUR | 7.150.000 | 6.800.680 | 0,25 | Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055 | JPY | 423.700.000 | 2.300.647 | 0,08 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 12.255.000 | 12.656.023 | 0,46 | Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035 | JPY | 1.505.250.000 | 8.659.422 | 0,32 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028 | EUR | 13.530.000 | 14.154.497 | 0,52 | Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036 | JPY | 343.300.000 | 1.749.644 | 0,06 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028 | EUR | 1.440.000 | 1.467.191 | 0,05 | Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038 | JPY | 632.600.000 | 3.196.609 | 0,12 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/10/2029 | EUR | 1.235.000 | 1.259.222 | 0,05 | Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039 | JPY | 477.950.000 | 2.317.684 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029 | EUR | 371.000 | 391.705 | 0,01 | Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039 | JPY | 502.700.000 | 2.383.773 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030 | EUR | 882.000 | 924.949 | 0,03 | Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039 | JPY | 362.150.000 | 1.704.950 | 0,06 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030 | EUR | 144.000 | 153.081 | 0,00 | Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040 | JPY | 192.700.000 | 908.608 | 0,03 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031 | EUR | 234.000 | 210.894 | 0,01 | Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044 | JPY | 956.350.000 | 5.056.582 | 0,19 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031 | EUR | 262.000 | 307.904 | 0,01 | Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028 | USD | 6.126.000 | 5.229.233 | 0,19 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032 | EUR | 3.652.000 | 3.198.001 | 0,12 | | | | 133.862.413 | 4,88 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033 | EUR | 211.000 | 228.884 | 0,01 | <i>Lettonie</i> | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 18.650.000 | 18.934.023 | 0,69 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 3.270.000 | 3.366.837 | 0,12 |
| | | | 105.634.349 | 3,85 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 3.444.000 | 3.545.665 | 0,13 |
| <i>Japon</i> | | | | | Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 3.859.000 | 4.042.708 | 0,15 |
| Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028 | EUR | 11.640.000 | 11.884.263 | 0,43 | Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034 | USD | 11.900.000 | 10.165.117 | 0,37 |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,375% 22/02/2028 | EUR | 8.893.000 | 9.121.908 | 0,33 | | | | 21.120.327 | 0,77 |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,75% 16/01/2030 | EUR | 5.160.000 | 5.184.054 | 0,19 | <i>Lituanie</i> | | | | |
| Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2031 | JPY | 807.500.000 | 5.702.080 | 0,21 | Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034 | EUR | 7.782.000 | 7.920.213 | 0,29 |
| Japan Government Forty Year Bond 1,9% 20/03/2053 | JPY | 495.500.000 | 2.441.795 | 0,09 | | | | 7.920.213 | 0,29 |
| Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054 | JPY | 147.500.000 | 683.351 | 0,03 | <i>Mexique</i> | | | | |
| Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060 | JPY | 425.750.000 | 1.199.943 | 0,04 | Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 3.300.000 | 2.440.783 | 0,09 |
| Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061 | JPY | 402.000.000 | 1.202.289 | 0,04 | Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032 | EUR | 3.878.000 | 3.929.713 | 0,14 |
| Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063 | JPY | 411.050.000 | 1.489.680 | 0,05 | | | | 6.370.496 | 0,23 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029 | JPY | 4.241.600.000 | 24.215.292 | 0,88 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029 | JPY | 294.550.000 | 1.676.780 | 0,06 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030 | EUR | 1.300.000 | 1.159.230 | 0,04 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030 | JPY | 177.350.000 | 1.006.195 | 0,04 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032 | EUR | 2.103.750 | 1.832.558 | 0,07 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032 | JPY | 645.950.000 | 3.595.667 | 0,13 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037 | EUR | 955.000 | 1.058.731 | 0,04 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2035 | JPY | 171.650.000 | 1.094.491 | 0,04 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040 | EUR | 2.430.000 | 1.717.898 | 0,06 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039 | JPY | 209.600.000 | 1.277.692 | 0,05 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047 | EUR | 805.000 | 758.898 | 0,03 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040 | JPY | 213.450.000 | 1.255.113 | 0,05 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052 | EUR | 720.000 | 319.514 | 0,01 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041 | JPY | 102.800.000 | 616.725 | 0,02 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054 | EUR | 580.000 | 452.867 | 0,02 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2045 | JPY | 916.000.000 | 4.570.421 | 0,17 | | | | 7.299.696 | 0,27 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045 | JPY | 1.122.100.000 | 5.576.966 | 0,20 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Pologne</i> | | | | | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066 | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028 | USD | 4.860.000 | 4.377.227 | 0,16 | | EUR | 720.000 | 630.972 | 0,02 |
| Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032 | PLN | 8.010.000 | 1.524.490 | 0,06 | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071 | | | | |
| Poland Government Bond 2% 25/08/2036 | PLN | 46.655.000 | 10.493.034 | 0,38 | | EUR | 290.000 | 134.963 | 0,01 |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031 | EUR | 4.392.000 | 4.426.598 | 0,16 | | | | 54.416.623 | 1,98 |
| | | | 20.821.349 | 0,76 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| | | | | | European Union, Reg. S 3,75% 12/10/2045 | | | | |
| | | | | | | EUR | 14.661.542 | 14.739.228 | 0,54 |
| | | | | | | | | 14.739.228 | 0,54 |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,375% 13/01/2031 | USD | 4.042.000 | 3.578.004 | 0,13 | Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031 | | | | |
| Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% 18/01/2028 | USD | 11.765.000 | 10.126.051 | 0,37 | | SEK | 6.495.000 | 525.168 | 0,02 |
| | | | 13.704.055 | 0,50 | Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 11/05/2035 | | | | |
| | | | | | | SEK | 3.090.000 | 277.794 | 0,01 |
| | | | | | Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045 | | | | |
| | | | | | | SEK | 4.280.000 | 262.659 | 0,01 |
| | | | | | | | | 1.065.621 | 0,04 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 4,875% 11/01/2026 | USD | 4.245.000 | 3.634.709 | 0,13 | UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028 | | | | |
| | | | 3.634.709 | 0,13 | | GBP | 3.085.000 | 3.671.674 | 0,13 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029 | | | | |
| | | | | | | GBP | 8.126.800 | 8.416.182 | 0,31 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031 | | | | |
| | | | | | | GBP | 5.410.000 | 5.069.358 | 0,18 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1% 31/01/2032 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.555.000 | 1.495.192 | 0,05 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033 | | | | |
| | | | | | | GBP | 660.000 | 721.383 | 0,03 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039 | | | | |
| | | | | | | GBP | 555.000 | 608.650 | 0,02 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.704.000 | 1.847.009 | 0,07 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041 | | | | |
| | | | | | | GBP | 2.735.950 | 1.882.930 | 0,07 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.514.000 | 1.659.355 | 0,06 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.938.000 | 1.760.433 | 0,06 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045 | | | | |
| | | | | | | GBP | 764.000 | 712.522 | 0,03 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046 | | | | |
| | | | | | | GBP | 4.400.000 | 2.377.963 | 0,09 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.757.000 | 1.804.404 | 0,07 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049 | | | | |
| | | | | | | GBP | 2.518.000 | 1.578.972 | 0,06 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051 | | | | |
| | | | | | | GBP | 2.628.000 | 1.348.333 | 0,05 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.024.150 | 940.865 | 0,03 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.745.000 | 928.740 | 0,03 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054 | | | | |
| | | | | | | GBP | 5.970.000 | 3.247.479 | 0,12 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.259.500 | 1.251.223 | 0,05 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056 | | | | |
| | | | | | | GBP | 2.533.493 | 3.013.010 | 0,11 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057 | | | | |
| | | | | | | GBP | 9.480.000 | 5.190.547 | 0,19 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061 | | | | |
| | | | | | | GBP | 915.000 | 280.884 | 0,01 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068 | | | | |
| | | | | | | GBP | 120.000 | 100.762 | 0,00 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071 | | | | |
| | | | | | | GBP | 1.540.000 | 727.896 | 0,03 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073 | | | | |
| | | | | | | GBP | 2.125.000 | 817.738 | 0,03 |
| | | | | | | | | 51.453.504 | 1,88 |
| | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| | | | | | US Treasury 1,625% 15/05/2026 | | | | |
| | | | | | | USD | 38.110.000 | 31.847.691 | 1,16 |
| | | | | | US Treasury 3,875% 31/05/2027 | | | | |
| | | | | | | USD | 53.970.000 | 46.158.098 | 1,68 |
| | | | | | US Treasury 3,5% 31/01/2028 | | | | |
| | | | | | | USD | 12.764.200 | 10.833.670 | 0,40 |
| | | | | | US Treasury 4,375% 31/08/2028 | | | | |
| | | | | | | USD | 25.890.000 | 22.521.426 | 0,82 |
| | | | | | US Treasury 3,625% 31/03/2030 | | | | |
| | | | | | | USD | 9.495.000 | 8.038.665 | 0,29 |
| | | | | | US Treasury 4% 31/07/2030 | | | | |
| | | | | | | USD | 43.522.000 | 37.432.041 | 1,36 |
| | | | | | US Treasury 3,5% 15/02/2033 | | | | |
| | | | | | | USD | 10.430.000 | 8.568.098 | 0,31 |
| | | | | | US Treasury 3,375% 15/05/2033 | | | | |
| | | | | | | USD | 19.670.000 | 15.975.685 | 0,58 |
| | | | | | US Treasury 4,5% 15/11/2033 | | | | |
| | | | | | | USD | 16.885.100 | 14.777.660 | 0,54 |
| | | | | | US Treasury 4,75% 15/02/2037 | | | | |
| | | | | | | USD | 5.980.000 | 5.301.211 | 0,19 |
| | | | | | US Treasury 4,5% 15/08/2039 | | | | |
| | | | | | | USD | 6.720.000 | 5.696.461 | 0,21 |
| | | | | | US Treasury 4,625% 15/02/2040 | | | | |
| | | | | | | USD | 8.205.000 | 7.021.194 | 0,26 |
| | | | | | US Treasury 1,125% 15/05/2040 | | | | |
| | | | | | | USD | 5.940.000 | 3.139.689 | 0,12 |
| | | | | | US Treasury 3,875% 15/08/2040 | | | | |
| | | | | | | USD | 8.790.300 | 6.877.971 | 0,25 |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| US Treasury 2,25% 15/05/2041 | USD | 11.280.000 | 6.966.974 | 0,25 | <i>Canada</i> | | | | |
| US Treasury 2,875% 15/05/2043 | USD | 5.785.300 | 3.793.085 | 0,14 | Shopify, Inc. 'A' | USD | 13.535 | 1.328.147 | 0,05 |
| US Treasury 3,125% 15/08/2044 | USD | 6.770.000 | 4.539.801 | 0,17 | | | | | |
| US Treasury 3% 15/11/2044 | USD | 7.720.000 | 5.056.152 | 0,18 | | | | 1.328.147 | 0,05 |
| US Treasury 2,5% 15/02/2045 | USD | 10.545.000 | 6.313.344 | 0,23 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| US Treasury 4,75% 15/02/2045 | USD | 19.140.000 | 16.198.581 | 0,59 | Airtac International Group | TWD | 11.835 | 301.488 | 0,01 |
| US Treasury 3% 15/05/2045 | USD | 5.360.000 | 3.491.906 | 0,13 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 457.900 | 5.468.275 | 0,20 |
| US Treasury 2,875% 15/08/2045 | USD | 4.220.000 | 2.683.107 | 0,10 | ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 40.900 | 279.119 | 0,01 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2046 | USD | 11.355.000 | 6.327.032 | 0,23 | Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR | USD | 56.427 | 570.386 | 0,02 |
| US Treasury 3% 15/02/2047 | USD | 1.080.000 | 689.984 | 0,03 | Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 383.000 | 664.109 | 0,02 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2047 | USD | 9.435.000 | 5.721.121 | 0,21 | H World Group Ltd. | HKD | 94.600 | 272.788 | 0,01 |
| US Treasury 2,75% 15/11/2047 | USD | 9.670.000 | 5.847.823 | 0,21 | Haidilao International Holding Ltd., Reg. S | HKD | 124.000 | 200.992 | 0,01 |
| US Treasury 3% 15/11/2048 | USD | 1.465.000 | 985.715 | 0,04 | JD.com, Inc. 'A' | HKD | 42.950 | 597.425 | 0,02 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049 | USD | 2.225.000 | 1.216.337 | 0,04 | KE Holdings, Inc. 'A' | HKD | 100.054 | 515.304 | 0,02 |
| US Treasury 1,25% 15/05/2050 | USD | 12.850.000 | 5.247.848 | 0,19 | Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 109.500 | 753.227 | 0,03 |
| US Treasury 1,375% 15/08/2050 | USD | 4.230.000 | 1.772.201 | 0,07 | Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 108.500 | 1.478.542 | 0,05 |
| US Treasury 1,625% 15/11/2050 | USD | 8.230.000 | 3.684.533 | 0,13 | Mint Group Ltd. | HKD | 190.000 | 462.164 | 0,02 |
| US Treasury 2,375% 15/05/2051 | USD | 5.275.000 | 2.843.935 | 0,10 | NetEase, Inc. | HKD | 115.800 | 2.655.001 | 0,10 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | USD | 8.320.000 | 3.935.057 | 0,14 | NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 25.959 | 302.944 | 0,01 |
| US Treasury 2,25% 15/02/2052 | USD | 7.770.000 | 4.035.219 | 0,15 | PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 2.778 | 243.685 | 0,01 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 6.070.000 | 3.726.612 | 0,14 | Pop Mart International Group Ltd., Reg. S | HKD | 50.800 | 1.471.220 | 0,05 |
| | | | 319.265.927 | 11,64 | Sea Ltd., ADR | USD | 2.676 | 363.765 | 0,01 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 993.400.995 | 36,21 | Silergy Corp. | TWD | 22.883 | 237.817 | 0,01 |
| <i>Actions</i> | | | | | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 248.200 | 13.592.409 | 0,50 |
| <i>Australie</i> | | | | | Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 17.161 | 285.358 | 0,01 |
| Brambles Ltd. | AUD | 86.864 | 1.136.429 | 0,04 | Trip.com Group Ltd. | HKD | 18.600 | 921.854 | 0,03 |
| Coles Group Ltd. | AUD | 122.000 | 1.422.700 | 0,05 | Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 518.000 | 3.374.562 | 0,12 |
| Commonwealth Bank of Australia | AUD | 26.931 | 2.778.591 | 0,10 | ZTO Express Cayman, Inc. | HKD | 12.450 | 187.523 | 0,01 |
| Insurance Australia Group Ltd. | AUD | 106.623 | 538.025 | 0,02 | | | | 35.199.957 | 1,28 |
| JB Hi-Fi Ltd. | AUD | 11.830 | 729.088 | 0,03 | <i>Chine</i> | | | | |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 6.342 | 809.702 | 0,03 | Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A' | CNH | 154.300 | 369.558 | 0,01 |
| Medibank Pvt. Ltd. | AUD | 506.369 | 1.429.589 | 0,05 | BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 117.075 | 1.559.758 | 0,06 |
| Northern Star Resources Ltd. | AUD | 63.319 | 655.819 | 0,02 | China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H' | HKD | 451.000 | 366.985 | 0,01 |
| Qantas Airways Ltd. | AUD | 71.050 | 425.980 | 0,02 | China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 2.642.000 | 2.276.207 | 0,08 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 111.184 | 1.452.121 | 0,05 | China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 143.600 | 276.005 | 0,01 |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 20.534 | 1.228.305 | 0,05 | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 190.500 | 1.135.411 | 0,04 |
| SGH Ltd. | AUD | 15.700 | 474.154 | 0,02 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 122.000 | 743.056 | 0,03 |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 611.051 | 1.653.462 | 0,06 | Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 221.400 | 539.746 | 0,02 |
| Virgin Australia Holdings Ltd. | AUD | 191.843 | 330.540 | 0,01 | Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A' | CNH | 65.700 | 406.322 | 0,02 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 27.845 | 367.558 | 0,01 | Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 51.200 | 440.585 | 0,02 |
| | | | 15.432.063 | 0,56 | Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 86.800 | 378.158 | 0,01 |
| <i>Autriche</i> | | | | | PetroChina Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.870.000 | 1.371.207 | 0,05 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 8.342 | 898.851 | 0,03 | PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 860.000 | 1.420.155 | 0,05 |
| DO & CO AG | EUR | 1.689 | 304.189 | 0,01 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 112.000 | 606.659 | 0,02 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 18.271 | 1.313.228 | 0,05 | Weichai Power Co. Ltd. 'H' | HKD | 370.000 | 640.762 | 0,02 |
| Strabag SE | EUR | 3.445 | 275.772 | 0,01 | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 114.300 | 392.346 | 0,02 |
| | | | 2.792.040 | 0,10 | Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 738.000 | 1.610.614 | 0,06 |
| <i>Belgique</i> | | | | | | | | 14.533.534 | 0,53 |
| D'ieteren Group | EUR | 1.435 | 263.538 | 0,01 | <i>Danemark</i> | | | | |
| UCB SA | EUR | 4.898 | 824.578 | 0,03 | Carlsberg A/S 'B' | DKK | 14.531 | 1.734.771 | 0,06 |
| | | | 1.088.116 | 0,04 | Danske Bank A/S | DKK | 57.105 | 1.969.760 | 0,07 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 100.896 | 5.929.377 | 0,22 |
| Arch Capital Group Ltd. | USD | 17.458 | 1.353.449 | 0,05 | Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 14.980 | 908.342 | 0,03 |
| Axalta Coating Systems Ltd. | USD | 72.003 | 1.831.106 | 0,07 | | | | 10.542.250 | 0,38 |
| CK Infrastructure Holdings Ltd. | HKD | 55.000 | 310.469 | 0,01 | <i>Finlande</i> | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 2.106 | 403.767 | 0,01 | Konecranes OYJ | EUR | 9.519 | 643.009 | 0,02 |
| Genpact Ltd. | USD | 8.168 | 306.457 | 0,01 | Nordea Bank Abp | SEK | 123.020 | 1.549.756 | 0,06 |
| | | | 4.205.248 | 0,15 | | | | 2.192.765 | 0,08 |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 223.752 | 498.857 | 0,02 | Air Liquide SA | EUR | 11.068 | 1.938.671 | 0,07 |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 41.240 | 269.469 | 0,01 | Arkema SA | EUR | 8.574 | 540.805 | 0,02 |
| Banco Santander Brasil SA | BRL | 86.932 | 397.255 | 0,01 | AXA SA | EUR | 31.006 | 1.285.664 | 0,05 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 34.471 | 216.103 | 0,01 | BNP Paribas SA | EUR | 27.750 | 2.110.249 | 0,08 |
| Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA | BRL | 98.056 | 211.814 | 0,01 | Capgemini SE | EUR | 7.282 | 1.061.534 | 0,04 |
| Petroleo Brasileiro SA Preference | BRL | 139.978 | 681.453 | 0,02 | Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 13.600 | 1.359.048 | 0,05 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 73.373 | 173.481 | 0,01 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 116.770 | 3.687.597 | 0,13 |
| Suzano SA | BRL | 24.775 | 197.653 | 0,01 | Danone SA | EUR | 17.052 | 1.179.828 | 0,04 |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 78.800 | 383.744 | 0,01 | Engie SA | EUR | 109.423 | 2.174.235 | 0,08 |
| | | | 3.029.829 | 0,11 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| MISUMI Group, Inc. | JPY | 85.700 | 978.338 | 0,04 | Technip Energies NV | EUR | 6.914 | 246.899 | 0,01 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 23.900 | 407.510 | 0,02 | Wolters Kluwer NV | EUR | 3.640 | 523.523 | 0,02 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 63.200 | 1.348.446 | 0,05 | | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 483.700 | 5.668.378 | 0,21 | | | | 27.602.725 | 1,01 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 71.100 | 586.081 | 0,02 | | | | | |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 93.400 | 2.204.529 | 0,08 | <i>Philippines</i> | | | | |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 13.700 | 261.411 | 0,01 | Bank of the Philippine Islands | PHP | 92.980 | 184.319 | 0,01 |
| Nichirei Corp. | JPY | 43.600 | 485.553 | 0,02 | BDO Unibank, Inc. | PHP | 178.796 | 414.705 | 0,01 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 34.700 | 2.846.494 | 0,10 | | | | 599.024 | 0,02 |
| Nippon Paint Holdings Co. Ltd. | JPY | 261.000 | 1.786.179 | 0,07 | | | | | |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | JPY | 75.900 | 2.449.201 | 0,09 | <i>Pologne</i> | | | | |
| NTT, Inc. | JPY | 2.333.600 | 2.124.304 | 0,08 | Dino Polska SA, Reg. S | PLN | 2.061 | 255.911 | 0,01 |
| Obayashi Corp. | JPY | 101.000 | 1.304.196 | 0,05 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 21.196 | 314.424 | 0,01 |
| ORIX Corp. | JPY | 46.600 | 898.269 | 0,03 | | | | | |
| Otsuka Corp. | JPY | 26.500 | 460.379 | 0,02 | | | | 570.335 | 0,02 |
| PAL GROUP Holdings Co. Ltd. | JPY | 11.300 | 241.132 | 0,01 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | JPY | 12.200 | 357.549 | 0,01 | Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 9.782 | 208.748 | 0,01 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 31.300 | 1.575.983 | 0,06 | | | | 208.748 | 0,01 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 166.800 | 1.764.155 | 0,06 | | | | | |
| SCSK Corp. | JPY | 26.300 | 676.028 | 0,02 | <i>Qatar</i> | | | | |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 29.600 | 557.014 | 0,02 | Qatar National Bank QPSC | QAR | 85.349 | 347.876 | 0,01 |
| Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPY | 67.400 | 925.604 | 0,03 | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 152.900 | 4.307.557 | 0,16 | | | | 347.876 | 0,01 |
| SIGMAXYZ Holdings, Inc. | JPY | 71.800 | 532.645 | 0,02 | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| Sony Group Corp. | JPY | 359.600 | 7.929.691 | 0,29 | Al Rajhi Bank | SAR | 44.702 | 964.002 | 0,03 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 76.200 | 1.394.748 | 0,05 | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 75.897 | 419.910 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 155.500 | 3.340.295 | 0,12 | | | | 1.383.912 | 0,05 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 6.600 | 217.129 | 0,01 | <i>Singapour</i> | | | | |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 255.500 | 2.629.793 | 0,10 | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 114.270 | 3.434.902 | 0,13 |
| SWCC Corp. | JPY | 18.800 | 839.024 | 0,03 | Sembcorp Industries Ltd. | SGD | 87.700 | 402.434 | 0,01 |
| Terumo Corp. | JPY | 12.200 | 191.106 | 0,01 | United Overseas Bank Ltd. | SGD | 26.100 | 629.058 | 0,02 |
| THK Co. Ltd. | JPY | 44.000 | 1.001.993 | 0,04 | | | | 4.466.394 | 0,16 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 108.500 | 3.921.893 | 0,14 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 25.000 | 4.089.385 | 0,15 | Absa Group Ltd. | ZAR | 43.915 | 370.369 | 0,01 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 224.900 | 1.314.587 | 0,05 | Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 1.787 | 305.488 | 0,01 |
| Toyota Industries Corp. | JPY | 3.000 | 289.054 | 0,01 | Clicks Group Ltd. | ZAR | 12.510 | 223.938 | 0,01 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 25.300 | 372.981 | 0,01 | Gold Fields Ltd. | ZAR | 21.460 | 428.191 | 0,02 |
| Yamato Kogyo Co. Ltd. | JPY | 4.500 | 233.375 | 0,01 | Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 18.433 | 247.077 | 0,01 |
| Yokohama Rubber Co. Ltd. (The) | JPY | 43.800 | 1.028.249 | 0,04 | | | | 1.575.063 | 0,06 |
| | | | 109.687.331 | 4,00 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 32.014 | 1.745.986 | 0,06 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR | USD | 3.099 | 222.428 | 0,01 | HD Hyundai Electric Co. Ltd. | KRW | 5.226 | 1.673.750 | 0,06 |
| | | | 222.428 | 0,01 | HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. | KRW | 4.855 | 1.124.368 | 0,04 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | HL Mando Co. Ltd. | KRW | 9.571 | 198.657 | 0,01 |
| Globant SA | USD | 1.767 | 137.622 | 0,00 | Hugel, Inc. | KRW | 1.103 | 270.439 | 0,01 |
| Millicom International Cellular SA | USD | 6.586 | 207.421 | 0,01 | Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 4.426 | 377.402 | 0,01 |
| Spotify Technology SA | USD | 6.160 | 3.993.723 | 0,15 | Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 5.007 | 910.243 | 0,03 |
| | | | 4.338.766 | 0,16 | Hyundai Motor Co. | KRW | 1.718 | 221.341 | 0,01 |
| <i>Mexique</i> | | | | | JB Financial Group Co. Ltd. | KRW | 16.091 | 209.346 | 0,01 |
| Arca Continental SAB de CV | MXN | 32.520 | 290.291 | 0,01 | KakaoBank Corp. | KRW | 14.041 | 266.577 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | USD | 1.523 | 411.332 | 0,01 | KB Financial Group, Inc. | KRW | 16.587 | 1.163.689 | 0,04 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O" | MXN | 35.243 | 280.684 | 0,01 | Kia Corp. | KRW | 26.484 | 1.623.578 | 0,06 |
| Regional SAB de CV | MXN | 57.310 | 412.603 | 0,02 | KT Corp., ADR | USD | 3.990 | 70.790 | 0,00 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 167.139 | 485.989 | 0,02 | KT Corp. | KRW | 19.492 | 687.137 | 0,03 |
| | | | 1.880.899 | 0,07 | Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 194 | 121.751 | 0,00 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 106.547 | 4.032.247 | 0,15 |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 677 | 1.054.224 | 0,04 | Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 1.466 | 402.546 | 0,02 |
| Airbus SE | EUR | 11.075 | 1.966.588 | 0,07 | SK Hynix, Inc. | KRW | 28.400 | 5.239.272 | 0,19 |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 1.096 | 744.173 | 0,03 | SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 6.276 | 224.815 | 0,01 |
| ASML Holding NV | EUR | 11.940 | 8.105.469 | 0,30 | SM Entertainment Co. Ltd. | KRW | 4.222 | 376.559 | 0,01 |
| Euronext NV, Reg. S | EUR | 4.512 | 655.368 | 0,02 | S-Oil Corp. | KRW | 4.528 | 171.647 | 0,01 |
| Heineken NV | EUR | 51.435 | 3.820.592 | 0,14 | | | | 21.112.140 | 0,77 |
| ING Groep NV | EUR | 56.278 | 1.043.901 | 0,04 | <i>Espagne</i> | | | | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 68.726 | 2.440.460 | 0,09 | Banco Santander SA | EUR | 205.384 | 1.435.942 | 0,05 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 15.421 | 116.197 | 0,00 | CaixaBank SA | EUR | 56.240 | 409.933 | 0,02 |
| Koninklijke Heijmans NV, CVA | EUR | 3.185 | 173.901 | 0,01 | Endesa SA | EUR | 35.699 | 954.413 | 0,03 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 364.971 | 1.511.345 | 0,06 | Iberdrola SA | EUR | 135.095 | 2.199.684 | 0,08 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 21.415 | 3.976.615 | 0,14 | | | | | |
| Prosus NV | EUR | 12.340 | 585.533 | 0,02 | | | | | |
| SBM Offshore NV | EUR | 28.378 | 637.937 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| CVS Health Corp. | USD | 31.388 | 1.836.726 | 0,07 | Oracle Corp. | USD | 54.014 | 10.210.942 | 0,37 |
| Deere & Co. | USD | 10.371 | 4.507.863 | 0,16 | Oscar Health, Inc. 'A' | USD | 64.307 | 1.159.864 | 0,04 |
| Dominion Energy, Inc. | USD | 40.688 | 1.939.781 | 0,07 | Otis Worldwide Corp. | USD | 11.424 | 954.242 | 0,03 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 16.010 | 3.335.075 | 0,12 | Packaging Corp. of America | USD | 8.053 | 1.296.878 | 0,05 |
| Dover Corp. | USD | 16.446 | 2.570.196 | 0,09 | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 18.424 | 3.184.343 | 0,12 |
| Eagle Materials, Inc. | USD | 5.865 | 1.013.712 | 0,04 | PepsiCo, Inc. | USD | 12.757 | 1.426.317 | 0,05 |
| EastGroup Properties, Inc., REIT | USD | 5.508 | 778.678 | 0,03 | PG&E Corp. | USD | 193.930 | 2.324.413 | 0,08 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 27.094 | 1.812.278 | 0,07 | PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 13.518 | 2.160.192 | 0,08 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 7.771 | 5.150.692 | 0,19 | Post Holdings, Inc. | USD | 18.849 | 1.747.851 | 0,06 |
| Entergy Corp. | USD | 26.698 | 1.883.305 | 0,07 | Procter & Gamble Co. (The) | USD | 15.676 | 2.129.263 | 0,08 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 45.227 | 4.604.138 | 0,17 | Progressive Corp. (The) | USD | 8.467 | 1.916.961 | 0,07 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 1.300 | 866.489 | 0,03 | Prologis, Inc., REIT | USD | 12.426 | 1.113.494 | 0,04 |
| ExService Holdings, Inc. | USD | 7.937 | 298.975 | 0,01 | Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 12.467 | 890.819 | 0,03 |
| Expedia Group, Inc. | USD | 9.541 | 1.382.908 | 0,05 | Public Storage, REIT | USD | 7.349 | 1.810.000 | 0,07 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 104.948 | 9.704.421 | 0,35 | Quanta Services, Inc. | USD | 10.682 | 3.439.197 | 0,13 |
| Federal Realty Investment Trust, REIT | USD | 8.560 | 690.177 | 0,03 | Raymond James Financial, Inc. | USD | 5.728 | 753.224 | 0,03 |
| FedEx Corp. | USD | 12.102 | 2.357.091 | 0,09 | Rayonier, Inc., REIT | USD | 53.687 | 1.007.032 | 0,04 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 71.947 | 4.976.365 | 0,18 | Regency Centers Corp., REIT | USD | 37.694 | 2.258.005 | 0,08 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 29.260 | 1.036.510 | 0,04 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 4.739 | 2.104.928 | 0,08 |
| First Citizens BancShares, Inc. 'A' | USD | 2.173 | 3.668.203 | 0,13 | Regions Financial Corp. | USD | 137.051 | 2.760.786 | 0,10 |
| Fortune Brands Innovations, Inc. | USD | 33.873 | 1.482.486 | 0,05 | Robinhood Markets, Inc. 'A' | USD | 24.743 | 1.872.301 | 0,07 |
| Genentech Corp. | USD | 58.745 | 1.095.140 | 0,04 | Ross Stores, Inc. | USD | 19.440 | 2.126.571 | 0,08 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 18.371 | 1.726.338 | 0,06 | Salesforce, Inc. | USD | 17.660 | 4.149.226 | 0,15 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 5.277 | 3.190.450 | 0,12 | SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 7.900 | 1.558.629 | 0,06 |
| Graphic Packaging Holding Co. | USD | 89.430 | 1.602.688 | 0,06 | ServiceNow, Inc. | USD | 1.871 | 1.636.606 | 0,06 |
| Hayward Holdings, Inc. | USD | 19.694 | 231.763 | 0,01 | Silgan Holdings, Inc. | USD | 29.955 | 1.388.723 | 0,05 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 6.064 | 1.965.444 | 0,07 | Snowflake, Inc. 'A' | USD | 16.102 | 3.082.163 | 0,11 |
| Henry Schein, Inc. | USD | 55.073 | 3.451.580 | 0,13 | Southern Co. (The) | USD | 110.818 | 8.607.829 | 0,31 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 151.661 | 2.671.993 | 0,10 | Southwest Airlines Co. | USD | 51.895 | 1.432.228 | 0,05 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 4.266 | 966.421 | 0,04 | State Street Corp. | USD | 38.254 | 3.480.500 | 0,13 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 6.279 | 1.973.989 | 0,07 | Stryker Corp. | USD | 10.910 | 3.669.440 | 0,13 |
| Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 113.775 | 1.501.562 | 0,05 | Synopsys, Inc. | USD | 4.090 | 1.781.845 | 0,07 |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 53.483 | 8.432.998 | 0,31 | Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 13.133 | 2.735.930 | 0,10 |
| HubSpot, Inc. | USD | 4.143 | 1.969.887 | 0,07 | TD SYNEX Corp. | USD | 28.761 | 3.313.479 | 0,12 |
| Humana, Inc. | USD | 3.792 | 783.738 | 0,03 | Teradyne, Inc. | USD | 12.662 | 972.882 | 0,04 |
| IAC, Inc. | USD | 34.033 | 1.094.208 | 0,04 | Tesla, Inc. | USD | 48.743 | 13.348.793 | 0,49 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 21.691 | 1.550.375 | 0,06 | Texas Instruments, Inc. | USD | 18.844 | 3.332.114 | 0,12 |
| Inmed, Inc. | USD | 24.770 | 2.124.305 | 0,08 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 8.637 | 3.007.987 | 0,11 |
| Interactive Brokers Group, Inc. 'A' | USD | 43.500 | 2.048.598 | 0,07 | TJX Cos., Inc. (The) | USD | 24.668 | 2.600.792 | 0,09 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 6.484 | 1.008.733 | 0,04 | Tradeweb Markets, Inc. 'A' | USD | 10.451 | 1.293.978 | 0,05 |
| International Paper Co. | USD | 26.270 | 1.055.015 | 0,04 | TransUnion | USD | 16.189 | 1.211.895 | 0,04 |
| Intuit, Inc. | USD | 11.535 | 7.722.485 | 0,28 | Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 26.642 | 6.016.731 | 0,22 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 8.684 | 4.011.885 | 0,15 | Twilio, Inc. 'A' | USD | 10.512 | 1.115.117 | 0,04 |
| IQVIA Holdings, Inc. | USD | 4.576 | 617.084 | 0,02 | Uber Technologies, Inc. | USD | 34.335 | 2.720.312 | 0,10 |
| ITT, Inc. | USD | 17.970 | 2.425.137 | 0,09 | Ulta Beauty, Inc. | USD | 3.159 | 1.256.456 | 0,05 |
| Jabil, Inc. | USD | 10.436 | 1.939.717 | 0,07 | Union Pacific Corp. | USD | 10.179 | 2.007.264 | 0,07 |
| JB Hunt Transport Services, Inc. | USD | 13.387 | 1.653.097 | 0,06 | United Rentals, Inc. | USD | 1.984 | 1.280.186 | 0,05 |
| Johnson & Johnson | USD | 76.105 | 9.868.710 | 0,36 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 16.709 | 4.382.583 | 0,16 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 161.376 | 4.525.359 | 0,17 | US Bancorp | USD | 80.793 | 3.149.190 | 0,11 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 76.141 | 1.893.129 | 0,07 | Verizon Communications, Inc. | USD | 57.125 | 2.084.297 | 0,08 |
| Kinsale Capital Group, Inc. | USD | 2.563 | 1.048.614 | 0,04 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 6.307 | 2.366.874 | 0,09 |
| Kontoor Brands, Inc. | USD | 18.362 | 1.035.859 | 0,04 | Vistra Corp. | USD | 8.878 | 1.471.939 | 0,05 |
| Labcorp Holdings, Inc. | USD | 12.601 | 2.799.039 | 0,10 | Vulcan Materials Co. | USD | 15.270 | 3.420.569 | 0,12 |
| Lamar Advertising Co., REIT 'A' | USD | 15.156 | 1.552.526 | 0,06 | W R Berkley Corp. | USD | 25.458 | 1.578.579 | 0,06 |
| Loews Corp. | USD | 38.076 | 2.954.806 | 0,11 | Walmart, Inc. | USD | 48.238 | 4.008.719 | 0,15 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 47.502 | 9.058.743 | 0,33 | Walt Disney Co. (The) | USD | 116.472 | 12.284.824 | 0,45 |
| M&T Bank Corp. | USD | 29.750 | 4.954.906 | 0,18 | Wells Fargo & Co. | USD | 284.015 | 19.636.009 | 0,72 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 28.208 | 6.588.607 | 0,24 | Western Digital Corp. | USD | 37.489 | 2.034.413 | 0,07 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 4.438 | 2.077.524 | 0,08 | Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 54.742 | 1.201.073 | 0,04 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 26.044 | 12.352.230 | 0,45 | Williams Cos., Inc. (The) | USD | 66.666 | 3.567.979 | 0,13 |
| McDonald's Corp. | USD | 41.926 | 10.477.922 | 0,38 | WillScot Holdings Corp. | USD | 95.898 | 2.302.927 | 0,08 |
| McKesson Corp. | USD | 4.560 | 2.824.083 | 0,10 | Xcel Energy, Inc. | USD | 24.872 | 1.429.853 | 0,05 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 239 | 526.134 | 0,02 | Yum China Holdings, Inc. | HKD | 17.386 | 664.362 | 0,02 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 23.577 | 1.580.351 | 0,06 | Yum China Holdings, Inc. | USD | 57.082 | 2.169.194 | 0,08 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 56.828 | 36.020.649 | 1,31 | Yum! Brands, Inc. | USD | 20.591 | 2.604.802 | 0,10 |
| Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 804 | 811.160 | 0,03 | | | | | |
| MGIC Investment Corp. | USD | 96.969 | 2.304.648 | 0,08 | | | | 862.443.432 | 31,44 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 13.067 | 1.378.904 | 0,05 | | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 153.490 | 65.083.925 | 2,37 | | | | | |
| Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 17.651 | 2.217.371 | 0,08 | <i>Total des Actions</i> | | | 1.414.233.063 | 51,55 |
| Middleby Corp. (The) | USD | 14.053 | 1.729.522 | 0,06 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 2.407.634.058 | 87,76 |
| Mohawk Industries, Inc. | USD | 19.268 | 1.715.918 | 0,06 | | | | | |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 33.011 | 1.891.836 | 0,07 | | | | | |
| Moody's Corp. | USD | 5.768 | 2.430.923 | 0,09 | | | | | |
| Morgan Stanley | USD | 58.761 | 7.088.378 | 0,26 | | | | | |
| Murphy USA, Inc. | USD | 3.174 | 1.109.654 | 0,04 | | | | | |
| Natera, Inc. | USD | 19.017 | 2.750.633 | 0,10 | | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 6.290 | 7.157.975 | 0,26 | | | | | |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 9.870 | 1.063.901 | 0,04 | | | | | |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 125.384 | 7.246.121 | 0,26 | | | | | |
| Northern Trust Corp. | USD | 33.954 | 3.638.508 | 0,13 | | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 420.964 | 56.266.843 | 2,05 | | | | | |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 15.734 | 957.897 | 0,03 | | | | | |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 26.122 | 1.177.808 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | JPMorgan USD High Yield Bond Active Fund† | | | | |
| Airport Authority, Reg. S 4,75% 15/07/2028 | USD | 8.919.000 | 7.754.796 | 0,28 | | USD | 7.857.674 | 70.047.160 | 2,55 |
| Airport Authority, Reg. S 4,875% 15/07/2030 | USD | 5.491.000 | 4.846.247 | 0,18 | | | | 70.047.160 | 2,55 |
| | | | 12.601.043 | 0,46 | <i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| | | | | | 70.047.160 | | | | |
| | | | | | 2,55 | | | | |
| | | | | | <i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | | |
| | | | | | 217.635.597 | | | | |
| | | | | | 7,93 | | | | |
| | | | | | <i>Total des Investissements</i> | | | | |
| | | | | | 2.647.051.966 | | | | |
| | | | | | 96,49 | | | | |
| | | | | | <i>Dépôts à terme</i> | | | | |
| | | | | | <i>France</i> | | | | |
| | | | | | BRED Banque Populaire 4,33% 01/07/2025 | | | | |
| | USD | 2.979.000 | 2.590.672 | 0,10 | | USD | 27.400.000 | 23.382.830 | 0,85 |
| | USD | 3.858.000 | 3.405.958 | 0,12 | | | | 23.382.830 | 0,85 |
| | | | 5.996.630 | 0,22 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des dépôts à terme</i> | | | | |
| | | | | | 23.382.830 | | | | |
| | | | | | 0,85 | | | | |
| | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| | | | 18.597.673 | 0,68 | <i>Liquidités</i> | | | | |
| | | | | | 63.117.498 | | | | |
| | | | | | 2,30 | | | | |
| | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| | | | | | <i>Chine</i> | | | | |
| Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A' | CNH | 241.000 | 189.054 | 0,01 | <i>Autres actifs/(passifs)</i> | | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'A' | CNH | 122.400 | 670.079 | 0,02 | 9.847.964 | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNH | 88.800 | 318.890 | 0,01 | 0,36 | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 44.856 | 1.347.973 | 0,05 | <i>Total de l'Actif net</i> | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 55.300 | 183.699 | 0,01 | 2.743.400.258 | | | | |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.700 | 285.498 | 0,01 | 100,00 | | | | |
| XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A' | CNH | 204.800 | 189.445 | 0,01 | | | | | |
| | | | 3.184.638 | 0,12 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 3.184.638 | 0,12 | | | | | |
| | | | | | 0,12 | | | | |
| | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | 21.782.311 | 0,80 | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| | | | | | <i>Russie</i> | | | | |
| Severstal PAO, GDR* | USD | 16.576 | 0 | 0,00 | | | | | |
| | | | 0 | 0,00 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 0 | 0,00 | | | | | |
| | | | | | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | 0 | 0,00 | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Equity Fund - Emerging Markets Equity Fund X (acc) - EUR† | EUR | 121.258 | 19.543.152 | 0,71 | | | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Opportunities Fund - JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD† | USD | 26.046 | 13.981.643 | 0,51 | | | | | |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 525.300 | 114.063.642 | 4,16 | | | | | |
| | | | 147.588.437 | 5,38 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 147.588.437 | 5,38 | | | | | |

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 43,08 |
| Japon | 8,88 |
| France | 6,55 |
| Luxembourg | 5,54 |
| Italie | 4,22 |
| Irlande | 3,66 |
| Royaume-Uni | 3,53 |
| Allemagne | 2,56 |
| Espagne | 2,21 |
| Iles Caïmans | 1,66 |
| Taiwan | 1,37 |
| Pays-Bas | 1,28 |
| Inde | 1,08 |
| Australie | 0,92 |
| Corée du Sud | 0,90 |
| Suisse | 0,89 |
| Pologne | 0,78 |
| Lettonie | 0,77 |
| Canada | 0,77 |
| Hong Kong | 0,75 |
| Finlande | 0,69 |
| Chine | 0,65 |
| Arabie saoudite | 0,55 |
| Belgique | 0,54 |
| Organisations supranationales | 0,54 |
| Mexique | 0,52 |
| Danemark | 0,46 |
| Suède | 0,43 |
| Lituanie | 0,29 |
| Israël | 0,26 |
| Singapour | 0,16 |
| Bermudes | 0,15 |
| Estonia | 0,14 |
| Brésil | 0,11 |
| Autriche | 0,10 |
| Indonésie | 0,10 |
| Hongrie | 0,06 |
| Afrique du Sud | 0,06 |
| Grèce | 0,03 |
| Turquie | 0,03 |
| Philippines | 0,02 |
| Emirats arabes unis | 0,02 |
| Qatar | 0,01 |
| Kazakhstan | 0,01 |
| Portugal | 0,01 |
| Russie | - |
| Total des investissements et quasi-liquidités | 97,34 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,66 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 20.636.119 | EUR | 11.507.092 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 17.555 | - |
| CHF | 1.131.158 | EUR | 1.207.213 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 5.276 | - |
| DKK | 1.416.271 | EUR | 189.868 | 29/07/2025 | Barclays | 6 | - |
| DKK | 2.538.216 | EUR | 340.277 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 10 | - |
| EUR | 11.678.640 | AUD | 20.636.119 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 153.992 | 0,01 |
| EUR | 18.941.953 | AUD | 33.753.349 | 22/07/2025 | HSBC | 110.315 | 0,01 |
| EUR | 20.622.228 | CAD | 32.306.525 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 457.966 | 0,02 |
| EUR | 2.634.621 | DKK | 19.646.515 | 03/07/2025 | HSBC | 1.300 | - |
| EUR | 11.198.843 | DKK | 83.528.137 | 29/07/2025 | Citibank | 582 | - |
| EUR | 67.188.315 | GBP | 56.620.205 | 03/07/2025 | Barclays | 1.087.161 | 0,04 |
| EUR | 5.169.157 | GBP | 4.361.679 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 77.123 | - |
| EUR | 2.383.152 | GBP | 2.037.717 | 29/07/2025 | Barclays | 8.421 | - |
| EUR | 39.549.067 | GBP | 33.765.328 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 199.344 | 0,01 |
| EUR | 70.003.796 | GBP | 60.031.965 | 05/08/2025 | RBC | 73.624 | - |
| EUR | 16.052.157 | HKD | 144.803.454 | 22/07/2025 | BNP Paribas | 296.852 | 0,01 |
| EUR | 726.640 | HKD | 6.565.207 | 22/07/2025 | HSBC | 12.314 | - |
| EUR | 1.600.699 | JPY | 261.063.968 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 57.450 | - |
| EUR | 141.238.758 | JPY | 22.997.367.389 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 5.292.520 | 0,19 |
| EUR | 17.983.173 | JPY | 2.980.558.112 | 22/07/2025 | HSBC | 347.299 | 0,01 |
| EUR | 524.556 | JPY | 88.497.251 | 29/07/2025 | Barclays | 731 | - |
| EUR | 107.459.457 | JPY | 18.121.822.634 | 29/07/2025 | HSBC | 194.258 | 0,01 |
| EUR | 1.296.514 | JPY | 216.190.235 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 16.858 | - |
| EUR | 102.840.503 | JPY | 17.352.770.674 | 05/08/2025 | HSBC | 93.130 | 0,01 |
| EUR | 36.510.360 | SEK | 400.521.323 | 22/07/2025 | Barclays | 568.085 | 0,02 |
| EUR | 12.184.548 | SEK | 134.648.249 | 29/07/2025 | HSBC | 101.513 | - |
| EUR | 6.319.158 | SGD | 9.335.405 | 22/07/2025 | Barclays | 68.987 | - |
| EUR | 3.344.542 | SGD | 4.966.508 | 29/07/2025 | Barclays | 19.208 | - |
| EUR | 304.232.177 | USD | 345.848.583 | 03/07/2025 | Barclays | 9.108.621 | 0,33 |
| EUR | 3.907.934 | USD | 4.513.511 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 56.412 | - |
| EUR | 2.595.380 | USD | 2.970.730 | 03/07/2025 | Citibank | 60.362 | - |
| EUR | 79.765.257 | USD | 90.960.951 | 03/07/2025 | HSBC | 2.145.396 | 0,09 |
| EUR | 1.668.032 | USD | 1.920.361 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 29.327 | - |
| EUR | 1.917.673 | USD | 2.222.858 | 17/07/2025 | Barclays | 22.721 | - |
| EUR | 2.316.944 | USD | 2.659.233 | 17/07/2025 | Citibank | 49.989 | - |
| EUR | 181.631 | USD | 212.823 | 17/07/2025 | HSBC | 202 | - |
| EUR | 6.419.346 | USD | 7.406.896 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 105.085 | - |
| EUR | 95.336.993 | USD | 109.922.971 | 22/07/2025 | Barclays | 1.664.413 | 0,06 |
| EUR | 8.482.727 | USD | 9.789.184 | 22/07/2025 | BNP Paribas | 140.721 | 0,01 |
| EUR | 2.767.364 | USD | 3.196.977 | 29/07/2025 | Barclays | 44.436 | - |
| EUR | 724.261.021 | USD | 841.799.566 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 7.283.875 | 0,26 |
| EUR | 272.705.259 | USD | 316.922.726 | 29/07/2025 | Citibank | 2.775.978 | 0,10 |
| EUR | 12.318.972 | USD | 14.327.597 | 29/07/2025 | HSBC | 115.877 | - |
| EUR | 911.248 | USD | 1.046.496 | 29/07/2025 | State Street | 19.927 | - |
| EUR | 2.181.514 | USD | 2.538.181 | 05/08/2025 | Citibank | 20.734 | - |
| EUR | 44.634.592 | USD | 52.000.000 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 366.442 | 0,01 |
| JPY | 119.526.293 | EUR | 706.337 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 1.153 | - |
| PLN | 51.885.151 | EUR | 12.229.052 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 6.290 | - |
| PLN | 51.885.151 | EUR | 12.088.419 | 22/07/2025 | Barclays | 124.072 | 0,01 |
| USD | 1.567.405 | EUR | 1.337.482 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 123 | - |
| USD | 423.333.558 | EUR | 360.816.198 | 03/07/2025 | HSBC | 427.742 | 0,02 |
| USD | 9.768.939 | EUR | 8.325.821 | 17/07/2025 | BNP Paribas | 2.046 | - |
| USD | 12.061.259 | EUR | 10.277.471 | 17/07/2025 | RBC | 4.564 | - |
| USD | 2.441.068 | EUR | 2.077.997 | 29/07/2025 | Barclays | 1.108 | - |
| USD | 9.629.523 | EUR | 8.188.608 | 05/08/2025 | HSBC | 9.107 | - |
| USD | 12.150.551 | HKD | 95.118.876 | 22/07/2025 | BNP Paribas | 4.896 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 33.853.499 | 1,23 |
| AUD | 6.696.233 | EUR | 3.763.948 | 22/07/2025 | Morgan Stanley | (27.992) | - |
| DKK | 19.646.515 | EUR | 2.633.363 | 03/07/2025 | Citibank | (42) | - |
| EUR | 11.488.948 | AUD | 20.636.119 | 05/08/2025 | BNP Paribas | (16.493) | - |
| EUR | 20.140.601 | CAD | 32.306.525 | 05/08/2025 | BNP Paribas | (12.749) | - |
| EUR | 88.486.340 | CHF | 82.660.833 | 22/07/2025 | HSBC | (76.001) | - |
| EUR | 22.299.758 | CHF | 20.845.941 | 29/07/2025 | BNP Paribas | (45.021) | - |
| EUR | 2.634.072 | DKK | 19.646.515 | 05/08/2025 | Citibank | (13) | - |
| EUR | 895.393 | JPY | 151.376.371 | 29/07/2025 | Barclays | (621) | - |
| EUR | 3.780.166 | JPY | 639.537.280 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (5.330) | - |
| EUR | 12.180.418 | PLN | 51.885.151 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (54.924) | - |
| EUR | 12.192.664 | PLN | 51.885.151 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (3.093) | - |
| EUR | 1.343.251 | USD | 1.575.732 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (36) | - |
| EUR | 360.028.519 | USD | 423.333.558 | 05/08/2025 | HSBC | (359.814) | (0,01) |
| GBP | 949.918 | EUR | 1.109.247 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (267) | - |
| GBP | 60.031.965 | EUR | 70.146.944 | 03/07/2025 | RBC | (62.736) | - |
| GBP | 28.564.008 | EUR | 33.541.834 | 22/07/2025 | HSBC | (237.403) | (0,01) |
| GBP | 999.296 | EUR | 1.171.914 | 22/07/2025 | Morgan Stanley | (6.777) | - |
| GBP | 323.670 | EUR | 378.481 | 29/07/2025 | Barclays | (1.280) | - |
| GBP | 302.461 | EUR | 353.298 | 29/07/2025 | HSBC | (813) | - |
| GBP | 9.140.523 | EUR | 10.693.753 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (46.120) | - |
| HKD | 12.300.584 | EUR | 1.359.488 | 22/07/2025 | Barclays | (21.125) | - |
| JPY | 17.751.544.835 | EUR | 105.079.781 | 03/07/2025 | HSBC | (143.608) | (0,01) |
| JPY | 5.506.886.522 | EUR | 33.811.175 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (1.257.862) | (0,04) |
| JPY | 121.384.688 | EUR | 725.656 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (7.166) | - |

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| NOK | 838.807.052 | EUR | 72.993.484 | 22/07/2025 | State Street | (2.372.218) | (0,09) |
| NZD | 68.712.378 | EUR | 35.771.073 | 22/07/2025 | Barclays | (224.156) | (0,01) |
| USD | 212.823 | EUR | 181.823 | 01/07/2025 | HSBC | (202) | - |
| USD | 3.313.569 | EUR | 2.895.228 | 03/07/2025 | Barclays | (67.655) | - |
| USD | 16.366.049 | EUR | 14.400.171 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (434.503) | (0,02) |
| USD | 3.200.960 | EUR | 2.767.179 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (35.698) | - |
| USD | 9.157.139 | EUR | 8.005.134 | 17/07/2025 | BNP Paribas | (198.817) | (0,01) |
| USD | 3.468 | EUR | 3.009 | 17/07/2025 | Citibank | (53) | - |
| USD | 1.492 | EUR | 1.304 | 17/07/2025 | HSBC | (32) | - |
| USD | 1.606.173.655 | EUR | 1.393.270.972 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (24.033.153) | (0,88) |
| USD | 15.215.814 | EUR | 13.083.260 | 22/07/2025 | Barclays | (116.866) | (0,01) |
| USD | 13.848.408 | EUR | 11.949.710 | 22/07/2025 | Morgan Stanley | (148.572) | (0,01) |
| USD | 6.407.973 | EUR | 5.556.018 | 29/07/2025 | Goldman Sachs | (98.223) | - |
| USD | 837.521 | EUR | 713.391 | 29/07/2025 | HSBC | (58) | - |
| USD | 1.888.153 | EUR | 1.637.691 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (29.514) | - |
| USD | 1.688.317 | EUR | 1.470.121 | 29/07/2025 | State Street | (32.148) | - |
| USD | 1.423.662 | EUR | 1.213.907 | 05/08/2025 | Barclays | (1.929) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (30.181.083) | (1,10) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 3.672.416 | 0,13 |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2025 | 34 | AUD | 2.176.504 | 29.457 | - |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2025 | 8 | CAD | 608.610 | 774 | - |
| Canada 5 Year Bond, 18/09/2025 | 16 | CAD | 1.138.625 | 250 | - |
| Dow Jones US Real Estate Index, 19/09/2025 | (616) | USD | (18.890.562) | 49.940 | - |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 77 | EUR | 9.063.285 | 8.145 | - |
| Euro-BTP, 08/09/2025 | 1.005 | EUR | 121.660.275 | 246.225 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (229) | EUR | (27.299.090) | 22.900 | - |
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (143) | EUR | (7.604.025) | 29.315 | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2025 | (98) | JPY | (80.532.822) | 28.964 | - |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 709 | GBP | 77.077.964 | 302.904 | 0,01 |
| MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025 | (420) | USD | (22.006.272) | 265.806 | 0,01 |
| S&P 500 Communications Services Sector Index, 19/09/2025 | 339 | USD | 41.369.688 | 289.299 | 0,01 |
| Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025 | 968 | EUR | 104.483.500 | 79.860 | - |
| TOPIX Index, 11/09/2025 | 47 | JPY | 7.933.221 | 142.360 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 177 | USD | 31.418.921 | 5.300 | - |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 267 | USD | 24.819.238 | 13.726 | - |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 2.257 | USD | 215.617.486 | 87.455 | - |
| XAB Materials Select Sector Index, 19/09/2025 | (512) | USD | (40.901.451) | 170.404 | 0,01 |
| XAF Financial Select Sector Index, 19/09/2025 | 151 | USD | 20.960.141 | 147.385 | 0,01 |
| XAK Technology Select Sector Index, 19/09/2025 | 207 | USD | 45.300.461 | 247.312 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 2.167.781 | 0,08 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | 32 | EUR | 4.168.480 | (17.470) | - |
| Euro-OAT, 08/09/2025 | (94) | EUR | (11.649.890) | (14.570) | - |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (2.440) | EUR | (261.696.100) | (79.300) | - |
| FTSE 100 Index, 19/09/2025 | 327 | GBP | 33.535.473 | (104.989) | (0,01) |
| Hang Seng Index, 30/07/2025 | 162 | HKD | 21.207.685 | (145.294) | (0,01) |
| NIFTY 50 Index, 31/07/2025 | 13 | USD | 568.037 | (4.005) | - |
| Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025 | (246) | USD | (23.045.968) | (70.853) | - |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (94) | USD | (25.022.647) | (120.760) | (0,01) |
| S&P Industrials Select Sector Emini Index, 19/09/2025 | (152) | USD | (19.388.496) | (28.537) | - |
| S&P/TSX 60 Index, 18/09/2025 | (168) | CAD | (33.391.465) | (37.750) | - |
| SPI 200 Index, 18/09/2025 | (557) | AUD | (66.393.179) | (163.319) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (174) | USD | (16.928.963) | (28.390) | - |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (33) | USD | (3.337.614) | (20.681) | - |
| XAP Consumer Staples Select Sector Index, 19/09/2025 | (402) | USD | (28.105.351) | (1.716) | - |
| XAU Utilities Select Sector Index, 19/09/2025 | 299 | USD | 21.005.018 | (102.065) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (939.699) | (0,04) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 1.228.082 | 0,04 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030 | EUR | 100.000 | 105.271 | 0,00 |
| <i>Obligations</i> | | | | | KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035 | EUR | 100.000 | 104.709 | 0,00 |
| <i>Angola</i> | | | | | Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030 | EUR | 1.808.000 | 1.852.757 | 0,01 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 2.900.000 | 2.345.119 | 0,01 | | | | 6.781.731 | 0,04 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 5.450.000 | 4.239.013 | 0,03 | | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 2.690.000 | 2.028.431 | 0,01 | <i>Bénin</i> | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 4.770.000 | 3.159.112 | 0,02 | Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 1.900.000 | 1.536.307 | 0,01 |
| | | | 11.771.675 | 0,07 | Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041 | USD | 1.650.000 | 1.354.302 | 0,01 |
| | | | | | | | | 2.890.609 | 0,02 |
| <i>Argentine</i> | | | | | | | | | |
| Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | USD | 6.525.000 | 4.684.992 | 0,03 | <i>Brésil</i> | | | | |
| Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030 | USD | 4.628.800 | 3.165.068 | 0,02 | Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | BRL | 24.460 | 3.803.879 | 0,02 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035 | USD | 18.083.671 | 10.490.205 | 0,06 | Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 16.420 | 2.461.797 | 0,01 |
| Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038 | USD | 9.255.400 | 5.686.490 | 0,03 | Brazil Government Bond 5% 27/01/2045 | USD | 2.660.000 | 1.726.825 | 0,01 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 11.305.000 | 6.064.344 | 0,04 | Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 1.380.000 | 825.685 | 0,01 |
| YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029 | USD | 825.000 | 725.166 | 0,00 | Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054 | USD | 3.877.000 | 3.155.254 | 0,02 |
| | | | 30.816.265 | 0,18 | Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030 | USD | 3.490.000 | 2.977.952 | 0,02 |
| | | | | | | | | 14.951.392 | 0,09 |
| <i>Australie</i> | | | | | | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033 | EUR | 100.000 | 83.560 | 0,00 | <i>Canada</i> | | | | |
| Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 200.000 | 208.749 | 0,00 | Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034 | USD | 1.935.000 | 1.729.646 | 0,01 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,25% 18/05/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.984.988 | 0,01 | | | | 1.729.646 | 0,01 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 120.000 | 125.598 | 0,00 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,703% 16/01/2026 | EUR | 1.500.000 | 1.512.250 | 0,01 | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 1.980.054 | 1.345.044 | 0,01 |
| | | | 3.915.145 | 0,02 | CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 100.000 | 90.683 | 0,00 |
| | | | | | | | | 1.435.727 | 0,01 |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 2.209.000 | 2.317.067 | 0,01 | <i>Colombie</i> | | | | |
| Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031 | EUR | 941.000 | 972.394 | 0,00 | Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 1.830.000 | 1.613.104 | 0,01 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S 1,5% 07/04/2026 | EUR | 1.000.000 | 995.295 | 0,01 | Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037 | USD | 1.000.000 | 815.642 | 0,01 |
| Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.092.904 | 0,01 | Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041 | USD | 550.000 | 382.900 | 0,00 |
| | | | 5.377.660 | 0,03 | Colombia Government Bond 5% 15/06/2045 | USD | 4.380.000 | 2.528.075 | 0,02 |
| | | | | | Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 2.670.000 | 1.531.685 | 0,01 |
| <i>Bahamas</i> | | | | | Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 1.900.000 | 923.438 | 0,01 |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036 | USD | 2.086.000 | 1.802.864 | 0,01 | Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 2.364.000 | 2.001.742 | 0,01 |
| | | | 1.802.864 | 0,01 | Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054 | USD | 4.960.000 | 4.019.186 | 0,02 |
| | | | | | Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032 | USD | 6.660.000 | 5.579.999 | 0,03 |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 841.000 | 692.250 | 0,00 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 2.600.000 | 2.260.728 | 0,01 | | | | 20.088.021 | 0,12 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044 | USD | 2.837.000 | 2.000.754 | 0,01 | | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047 | USD | 4.010.000 | 3.365.342 | 0,02 | <i>Costa Rica</i> | | | | |
| | | | 7.626.824 | 0,04 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 1.570.000 | 1.388.233 | 0,01 |
| | | | | | | | | 1.388.233 | 0,01 |
| <i>Belgique</i> | | | | | | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 2.037.000 | 2.102.406 | 0,01 | <i>Danemark</i> | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029 | EUR | 700.000 | 719.858 | 0,01 | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0,5% 10/07/2025 | EUR | 1.000.000 | 999.697 | 0,01 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026 | EUR | 100.000 | 100.293 | 0,00 | Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024 | EUR | 1.800.000 | 1.825.875 | 0,01 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 30/01/2031 | EUR | 100.000 | 100.477 | 0,00 | | | | 2.825.572 | 0,02 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 5,25% 19/04/2033 | EUR | 100.000 | 105.020 | 0,00 | <i>République dominicaine</i> | | | | |
| Euroclear Bank SA, Reg. S 0,125% 07/07/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.499.670 | 0,01 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 3.020.000 | 2.388.372 | 0,01 |
| KBC Group NV, Reg. S 0,75% 24/01/2030 | EUR | 100.000 | 91.270 | 0,00 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044 | USD | 3.340.000 | 2.977.155 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031 | EUR | 3.100.000 | 3.120.235 | 0,02 | Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,25% 07/01/2026 | EUR | 1.500.000 | 1.513.622 | 0,01 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 3.700.000 | 3.546.274 | 0,02 | Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.794 | 0,00 |
| Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030 | EUR | 2.079.000 | 2.067.171 | 0,01 | Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027 | EUR | 100.000 | 101.146 | 0,00 |
| | | | 133.326.838 | 0,79 | Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,5% 19/06/2026 | EUR | 150.000 | 148.767 | 0,00 |
| <i>Gabon</i> | | | | | Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029 | EUR | 31.000 | 32.710 | 0,00 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031 | USD | 2.001.000 | 1.357.354 | 0,01 | Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 100.000 | 102.915 | 0,00 |
| | | | 1.357.354 | 0,01 | Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 100.000 | 89.936 | 0,00 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 100.000 | 103.170 | 0,00 |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 699.000 | 692.010 | 0,00 | ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 800.000 | 808.696 | 0,00 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053 | EUR | 100.000 | 112.670 | 0,00 | ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.453.824 | 0,01 |
| ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029 | EUR | 1.381.000 | 1.382.950 | 0,01 | ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 3.200.000 | 2.983.797 | 0,02 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079 | EUR | 900.000 | 880.906 | 0,01 | | | | 65.170.972 | 0,39 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082 | EUR | 1.100.000 | 1.107.643 | 0,01 | <i>Ghana</i> | | | | |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083 | EUR | 1.800.000 | 1.911.375 | 0,01 | Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026 | USD | 258.688 | 214.526 | 0,00 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083 | EUR | 3.100.000 | 3.340.958 | 0,02 | Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030 | USD | 2.644.567 | 1.893.132 | 0,01 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 2.912.000 | 2.922.934 | 0,02 | Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029 | USD | 4.308.441 | 3.448.633 | 0,02 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030 | EUR | 1.380.000 | 1.409.437 | 0,01 | Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035 | USD | 7.050.981 | 4.677.754 | 0,03 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031 | EUR | 1.547.000 | 1.558.247 | 0,01 | | | | 10.234.045 | 0,06 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030 | EUR | 300.000 | 320.833 | 0,00 | <i>Gibraltar</i> | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032 | EUR | 100.000 | 100.926 | 0,00 | 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 975.000 | 983.512 | 0,01 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032 | EUR | 100.000 | 106.885 | 0,00 | | | | 983.512 | 0,01 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 400.000 | 408.000 | 0,00 | <i>Grèce</i> | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 2.400.000 | 2.087.245 | 0,01 | Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 100.000 | 102.734 | 0,00 |
| CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030 | EUR | 2.501.000 | 2.586.424 | 0,02 | National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 200.000 | 201.751 | 0,00 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029 | EUR | 100.000 | 100.052 | 0,00 | | | | 304.485 | 0,00 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 200.000 | 187.708 | 0,00 | <i>Honduras</i> | | | | |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 100.000 | 100.265 | 0,00 | Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027 | USD | 2.450.000 | 2.094.721 | 0,01 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,375% 17/02/2032 | EUR | 100.000 | 89.407 | 0,00 | | | | 2.094.721 | 0,01 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual | EUR | 3.400.000 | 3.542.749 | 0,02 | <i>Iraq</i> | | | | |
| Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081 | EUR | 1.200.000 | 1.165.015 | 0,01 | Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 4.128.750 | 3.482.737 | 0,02 |
| Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031 | EUR | 2.188.000 | 2.219.076 | 0,01 | | | | 3.482.737 | 0,02 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75% 15/05/2028 | EUR | 1.717.345 | 1.798.539 | 0,01 | <i>Irlande</i> | | | | |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031 | EUR | 2.629.000 | 2.781.683 | 0,02 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 200.000 | 210.532 | 0,00 |
| INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027 | EUR | 3.287.000 | 3.195.804 | 0,02 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031 | EUR | 100.000 | 108.113 | 0,00 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030 | EUR | 2.000.000 | 2.042.750 | 0,01 | CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031 | EUR | 100.000 | 103.945 | 0,00 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030 | EUR | 1.658.000 | 1.684.810 | 0,01 | CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035 | EUR | 100.000 | 103.674 | 0,00 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 2.200.000 | 2.146.632 | 0,01 | Eaton Capital ULC 3,625% 09/05/2035 | EUR | 100.000 | 99.949 | 0,00 |
| ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029 | EUR | 1.894.000 | 1.921.226 | 0,01 | Eaton Capital ULC, Reg. S 3,802% 21/05/2036 | EUR | 100.000 | 100.989 | 0,00 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.301.051 | 0,01 | eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 689.865 | 690.369 | 0,01 |
| Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 2.800.000 | 2.759.704 | 0,02 | eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029 | EUR | 2.590.000 | 2.706.550 | 0,02 |
| Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.202.795 | 0,01 | Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028 | EUR | 300.000 | 288.319 | 0,00 |
| Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031 | EUR | 900.000 | 920.323 | 0,01 | Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031 | EUR | 100.000 | 103.536 | 0,00 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 3.714.611 | 3.722.040 | 0,02 | Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027 | EUR | 150.000 | 147.671 | 0,00 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 797.000 | 822.839 | 0,00 | Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032 | EUR | 1.260.000 | 1.294.650 | 0,01 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 1.519.000 | 1.520.990 | 0,01 | | | | | |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029 | EUR | 1.511.000 | 1.577.694 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032 | USD | 4.041.000 | 3.476.693 | 0,02 | Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0,214% 07/10/2025 | EUR | 1.340.000 | 1.333.308 | 0,01 |
| Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043 | EUR | 100.000 | 97.251 | 0,00 | Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030 | EUR | 150.000 | 152.897 | 0,00 |
| | | | 9.532.241 | 0,06 | Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.893.288 | 0,01 |
| <i>Italie</i> | | | | | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,316% 09/07/2029 | USD | 802.000 | 704.631 | 0,01 |
| Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028 | EUR | 4.542.000 | 4.553.242 | 0,03 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040 | EUR | 100.000 | 77.165 | 0,00 |
| Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027 | EUR | 100.000 | 104.703 | 0,00 | | | | 6.269.315 | 0,04 |
| Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032 | EUR | 1.847.000 | 1.862.238 | 0,01 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028 | EUR | 100.000 | 95.667 | 0,00 | Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030 | EUR | 1.048.000 | 1.067.655 | 0,01 |
| Eni SpA, Reg. S 3,625% 29/01/2029 | EUR | 100.000 | 103.237 | 0,00 | CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 922.000 | 1.054.362 | 0,00 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.910 | 0,00 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 300.000 | 269.352 | 0,00 |
| Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029 | EUR | 1.606.000 | 1.472.479 | 0,01 | Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030 | GBP | 1.186.000 | 1.360.732 | 0,01 |
| Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 1.960.000 | 2.262.367 | 0,01 | | | | 3.752.101 | 0,02 |
| Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 2.910.000 | 2.921.740 | 0,02 | <i>Jordanie</i> | | | | |
| Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 1.635.000 | 1.594.448 | 0,01 | Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026 | USD | 2.700.000 | 2.300.297 | 0,01 |
| Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028 | EUR | 1.173.000 | 1.253.871 | 0,01 | Jordan Government Bond, Reg. S 7,75% 15/01/2028 | USD | 2.100.000 | 1.855.299 | 0,01 |
| Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 987.000 | 963.919 | 0,01 | Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 2.940.000 | 2.417.360 | 0,02 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028 | EUR | 1.030.000 | 986.145 | 0,01 | Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 2.880.000 | 2.177.830 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,5% 02/10/2025 | EUR | 100.000 | 100.645 | 0,00 | Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 750.000 | 636.356 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031 | EUR | 100.000 | 110.356 | 0,00 | | | | 9.387.142 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032 | EUR | 150.000 | 153.061 | 0,00 | <i>Kenya</i> | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual | EUR | 8.000.000 | 9.285.990 | 0,05 | Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028 | USD | 2.409.000 | 2.019.931 | 0,01 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030 | EUR | 1.856.000 | 1.934.314 | 0,01 | Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031 | USD | 6.501.000 | 5.642.202 | 0,03 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031 | EUR | 1.883.000 | 1.935.301 | 0,01 | Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036 | USD | 5.139.000 | 4.131.710 | 0,03 |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 5.029.000 | 4.873.126 | 0,03 | | | | 11.793.843 | 0,07 |
| Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030 | EUR | 2.819.000 | 2.933.815 | 0,02 | <i>Kirghizistan</i> | | | | |
| Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030 | EUR | 1.926.000 | 2.024.743 | 0,01 | Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030 | USD | 4.360.000 | 3.669.632 | 0,02 |
| Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029 | EUR | 779.000 | 776.716 | 0,00 | | | | 3.669.632 | 0,02 |
| Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030 | EUR | 200.000 | 180.347 | 0,00 | <i>Liban</i> | | | | |
| Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032 | EUR | 100.000 | 99.181 | 0,00 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026 | USD | 23.596.000 | 3.755.586 | 0,02 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 443.000 | 440.974 | 0,00 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027 | USD | 11.931.000 | 1.902.795 | 0,01 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028 | EUR | 1.057.000 | 1.149.856 | 0,01 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028 | USD | 5.408.000 | 861.699 | 0,01 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028 | EUR | 2.340.000 | 2.632.500 | 0,02 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030 | USD | 774.000 | 125.453 | 0,00 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 1.394.000 | 1.327.552 | 0,01 | | | | 6.645.533 | 0,04 |
| UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034 | EUR | 200.000 | 205.450 | 0,00 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 15/11/2027 | EUR | 150.000 | 156.803 | 0,00 | Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029 | USD | 10.457.000 | 6.549.542 | 0,04 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 5.200.000 | 5.482.750 | 0,03 | Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.038.353 | 0,01 |
| | | | 54.078.446 | 0,32 | Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 1.200.000 | 429.728 | 0,00 |
| <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | | Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030 | EUR | 2.600.000 | 2.559.700 | 0,01 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031 | EUR | 2.300.000 | 2.181.748 | 0,01 | Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 3.442.000 | 3.494.466 | 0,02 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033 | USD | 2.410.000 | 2.029.798 | 0,01 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027 | EUR | 380.700 | 399.922 | 0,00 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 2.500.000 | 1.939.458 | 0,01 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 2.939.000 | 3.085.058 | 0,02 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036 | USD | 3.075.000 | 2.531.039 | 0,02 | CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028 | GBP | 1.500.000 | 1.671.590 | 0,01 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037 | USD | 2.869.000 | 2.357.166 | 0,02 | DH Europe Finance II SARL 0,2% 18/03/2026 | EUR | 1.000.000 | 985.972 | 0,01 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 2.390.000 | 2.029.430 | 0,01 | Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029 | EUR | 3.011.000 | 3.162.721 | 0,02 |
| | | | 13.068.639 | 0,08 | Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033 | EUR | 100.000 | 108.573 | 0,00 |
| <i>Japon</i> | | | | | | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 3,464% 16/04/2032 | EUR | 150.000 | 151.041 | 0,00 | | | | | |
| East Japan Railway Co., Reg. S 2,614% 08/09/2025 | EUR | 1.000.000 | 1.000.761 | 0,01 | | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027 | USD | 687.000 | 568.875 | 0,00 | | | | | |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027 | USD | 467.000 | 387.349 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 2.300.000 | 1.696.951 | 0,01 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 6.000.000 | 5.990.850 | 0,04 |
| Highland Holdings SARL 0,934% 15/12/2031 | EUR | 200.000 | 174.115 | 0,00 | Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032 | EUR | 200.000 | 170.621 | 0,00 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031 | EUR | 200.000 | 171.823 | 0,00 | Enel Finance International NV, Reg. S 1,5% 21/07/2025 | EUR | 1.000.000 | 999.618 | 0,01 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 1.137.271 | 1.137.869 | 0,01 | Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034 | EUR | 100.000 | 78.791 | 0,00 |
| Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030 | EUR | 2.926.000 | 2.914.771 | 0,02 | Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035 | EUR | 100.000 | 101.573 | 0,00 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027 | EUR | 100.000 | 98.008 | 0,00 | Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027 | EUR | 150.000 | 143.938 | 0,00 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 100.000 | 75.346 | 0,00 | Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029 | EUR | 1.745.000 | 1.671.050 | 0,01 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 932.000 | 946.688 | 0,01 | Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 400.000 | 426.170 | 0,00 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031 | EUR | 4.065.000 | 4.144.877 | 0,02 | Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029 | EUR | 2.141.000 | 2.177.925 | 0,01 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029 | EUR | 3.051.000 | 3.227.331 | 0,02 | ING Groep NV 3,95% 29/03/2027 | USD | 1.951.000 | 1.657.430 | 0,01 |
| Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030 | EUR | 100.000 | 94.453 | 0,00 | ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 16.132.000 | 13.702.472 | 0,08 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 200.000 | 199.057 | 0,00 | ING Groep NV, Reg. S 2,125% 10/01/2026 | EUR | 1.000.000 | 999.958 | 0,01 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 100.000 | 98.292 | 0,00 | ING Groep NV, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual | USD | 18.352.000 | 15.945.238 | 0,09 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 100.000 | 101.738 | 0,00 | ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 2.000.000 | 1.816.650 | 0,01 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 100.000 | 91.432 | 0,00 | MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 1.091.157 | 902.084 | 0,01 |
| SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054 | EUR | 3.053.000 | 2.970.428 | 0,02 | Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2026 | EUR | 2.000.000 | 2.019.656 | 0,01 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 1.500.000 | 1.877.662 | 0,01 | OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 2.014.000 | 2.083.231 | 0,01 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.096.656 | 0,01 | OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029 | EUR | 702.000 | 724.057 | 0,00 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026 | EUR | 200.000 | 204.975 | 0,00 | PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 3,25% 29/11/2025 | EUR | 1.000.000 | 1.003.588 | 0,01 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.051 | 0,00 | PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 01/03/2026 | EUR | 1.000.000 | 986.202 | 0,01 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.049 | 0,00 | Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115 | USD | 600.000 | 457.346 | 0,00 |
| | | | 45.011.197 | 0,27 | Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029 | EUR | 1.600.000 | 1.669.800 | 0,01 |
| <i>Mexique</i> | | | | | Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029 | EUR | 1.526.000 | 1.576.549 | 0,01 |
| Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038 | MXN | 1.337.200 | 5.536.394 | 0,03 | Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030 | EUR | 2.550.000 | 2.636.751 | 0,02 |
| | | | 5.536.394 | 0,03 | RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027 | EUR | 100.000 | 98.444 | 0,00 |
| <i>Mongolie</i> | | | | | RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028 | EUR | 100.000 | 94.914 | 0,00 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028 | USD | 443.000 | 397.223 | 0,00 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0,375% 05/06/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.968.197 | 0,01 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 2.150.000 | 1.602.690 | 0,01 | Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 327.888 | 327.683 | 0,00 |
| | | | 1.999.913 | 0,01 | Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 100.000 | 100.053 | 0,00 |
| <i>Montenegro</i> | | | | | Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 2.500.000 | 2.484.612 | 0,01 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 1.600.000 | 1.416.590 | 0,01 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual | EUR | 2.600.000 | 2.543.450 | 0,02 |
| | | | 1.416.590 | 0,01 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 2.400.000 | 2.414.952 | 0,01 |
| <i>Maroc</i> | | | | | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual | EUR | 4.000.000 | 4.159.702 | 0,02 |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 2.050.000 | 1.693.773 | 0,01 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 5.600.000 | 6.007.960 | 0,04 |
| OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051 | USD | 2.000.000 | 1.298.634 | 0,01 | Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 13/01/2026 | EUR | 1.500.000 | 1.509.118 | 0,01 |
| | | | 2.992.407 | 0,02 | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030 | EUR | 1.556.000 | 1.611.798 | 0,01 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030 | EUR | 850.000 | 843.683 | 0,01 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 2.100.000 | 2.073.443 | 0,01 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026 | EUR | 100.000 | 101.109 | 0,00 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual | EUR | 900.000 | 915.152 | 0,01 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 100.000 | 94.972 | 0,00 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual | EUR | 2.100.000 | 2.151.293 | 0,01 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.971 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,625% 10/01/2026 | EUR | 1.400.000 | 1.411.091 | 0,01 | VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032 | USD | 3.271.000 | 2.476.303 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033 | EUR | 100.000 | 106.407 | 0,00 | VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.549.299 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 9.200.000 | 9.224.053 | 0,06 | Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045 | USD | 1.865.000 | 1.613.055 | 0,01 |
| American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031 | EUR | 100.000 | 99.873 | 0,00 | Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 1.792.053 | 1.629.590 | 0,01 |
| American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032 | EUR | 200.000 | 204.224 | 0,00 | ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 1.300.000 | 1.281.469 | 0,01 |
| BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | EUR | 1.600.000 | 1.660.160 | 0,01 | ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 1.700.000 | 1.604.333 | 0,01 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 2.944.000 | 1.994.389 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029 | EUR | 700.000 | 687.978 | 0,00 | <i>Portugal</i> Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029 | EUR | 200.000 | 201.709 | 0,00 | |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030 | EUR | 700.000 | 701.278 | 0,00 | | | | | | EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 4.840.000 | 4.230.420 | 0,03 | | | | | | EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055 |
| Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030 | EUR | 3.378.000 | 3.177.658 | 0,02 | | | | | | EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 |
| | | | 123.194.634 | 0,73 | | | | | | EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 |
| | | | | | | | | | | EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083 |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029 | EUR | 100.000 | 102.574 | 0,00 | | EUR | 1.800.000 | 1.914.156 | 0,01 | |
| | | | 102.574 | 0,00 | | | | 12.197.280 | 0,07 | |
| <i>Nigeria</i> Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 6.520.000 | 5.528.898 | 0,03 | <i>Sénégal</i> Senegal Government Bond, Reg. S 4,75% 13/03/2028 | EUR | 2.200.000 | 1.730.015 | 0,01 | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 3.168.000 | 2.728.186 | 0,02 | Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031 | USD | 4.700.000 | 2.935.214 | 0,02 | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031 | USD | 2.390.000 | 2.133.540 | 0,01 | Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 4.300.000 | 2.403.603 | 0,01 | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032 | USD | 4.800.000 | 3.888.482 | 0,02 | Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037 | EUR | 729.000 | 450.157 | 0,00 | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 3.480.000 | 2.659.011 | 0,02 | | | | 7.518.989 | 0,04 | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 4.180.000 | 2.852.897 | 0,02 | <i>Afrique du Sud</i> South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 60.300.000 | 2.711.116 | 0,02 | |
| | | | 19.791.014 | 0,12 | South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 54.050.000 | 2.250.500 | 0,01 | |
| <i>Norvège</i> DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028 | EUR | 150.000 | 145.550 | 0,00 | South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041 | USD | 2.920.000 | 2.163.479 | 0,01 | |
| | | | 145.550 | 0,00 | South Africa Government Bond 5% 12/10/2046 | USD | 1.000.000 | 595.484 | 0,00 | |
| <i>Oman</i> Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047 | USD | 760.000 | 657.660 | 0,00 | South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 4.880.000 | 3.139.837 | 0,02 | |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 2.677.000 | 2.364.844 | 0,02 | South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 2.800.000 | 2.158.306 | 0,01 | |
| Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 3.998.000 | 3.632.358 | 0,02 | South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036 | USD | 1.371.000 | 1.161.504 | 0,01 | |
| | | | 6.654.862 | 0,04 | South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054 | USD | 3.744.000 | 3.050.741 | 0,02 | |
| | | | | | Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 4.700.000 | 4.164.671 | 0,03 | |
| | | | | | | | | 21.395.638 | 0,13 | |
| <i>Pakistan</i> Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025 | USD | 1.500.000 | 1.278.858 | 0,01 | <i>Espagne</i> Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029 | USD | 800.000 | 703.012 | 0,00 | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 6.950.000 | 5.847.171 | 0,03 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026 | USD | 2.800.000 | 2.394.444 | 0,01 | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 3.530.000 | 2.856.506 | 0,02 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 23.112.000 | 21.812.616 | 0,13 | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 2.063.000 | 1.568.271 | 0,01 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 100.000 | 108.167 | 0,00 | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051 | USD | 2.799.000 | 1.965.683 | 0,01 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033 | EUR | 200.000 | 198.763 | 0,00 | |
| | | | 13.516.489 | 0,08 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 4.200.000 | 4.764.375 | 0,03 | |
| <i>Panama</i> Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030 | EUR | 3.200.000 | 3.417.088 | 0,02 | Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031 | USD | 3.200.000 | 2.834.612 | 0,02 | |
| | | | 3.417.088 | 0,02 | Banco Santander SA 6,938% 07/11/2033 | USD | 2.800.000 | 2.691.431 | 0,02 | |
| <i>Paraguay</i> Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031 | PYG | 23.000.000,00 | 2.375.277 | 0,01 | Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028 | USD | 800.000 | 693.673 | 0,00 | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/03/2035 | PYG | 28.570.000,00 | 2.951.729 | 0,02 | Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 21.400.000 | 21.335.716 | 0,13 | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 3.050.000 | 2.500.542 | 0,01 | Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 200.000 | 213.770 | 0,00 | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 8.200.000 | 6.009.345 | 0,04 | Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.063.355 | 0,01 | |
| | | | 13.836.893 | 0,08 | Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual | USD | 7.400.000 | 6.987.525 | 0,04 | |
| | | | | | Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030 | EUR | 200.000 | 210.663 | 0,00 | |
| | | | | | Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032 | EUR | 100.000 | 101.438 | 0,00 | |
| | | | | | CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 200.000 | 214.535 | 0,00 | |
| <i>Pérou</i> Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035 | PEN | 24.850.000 | 6.139.369 | 0,04 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 200.000 | 199.867 | 0,00 | |
| Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032 | USD | 2.570.000 | 1.689.743 | 0,01 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 100.000 | 99.923 | 0,00 | |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 1.290.000 | 695.381 | 0,00 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 6.000.000 | 6.595.770 | 0,04 | |
| | | | 8.524.493 | 0,05 | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032 | EUR | 100.000 | 90.041 | 0,00 | |
| | | | | | EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032 | EUR | 100.000 | 106.300 | 0,00 | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030 | EUR | 2.000.000 | 1.998.906 | 0,01 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 100.000 | 112.663 | 0,00 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 907.000 | 886.144 | 0,01 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 4.474.000 | 3.796.581 | 0,02 |
| Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 2.009.000 | 1.925.991 | 0,01 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual | USD | 5.387.000 | 4.604.321 | 0,03 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 2.500.000 | 1.663.500 | 0,01 | | | | | |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual | EUR | 100.000 | 104.907 | 0,00 | | | | 10.558.326 | 0,06 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 2.606.000 | 2.649.442 | 0,02 | <i>Turquie</i> | | | | |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 5.388.000 | 5.392.634 | 0,03 | Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 3.364.000 | 3.081.994 | 0,02 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029 | EUR | 2.410.000 | 2.520.474 | 0,02 | TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030 | USD | 2.432.000 | 2.074.655 | 0,01 |
| | | | 90.561.994 | 0,54 | Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026 | TRY | 314.207.464 | 6.522.659 | 0,04 |
| <i>Sri Lanka</i> | | | | | Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029 | USD | 1.900.000 | 1.790.035 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028 | USD | 2.773.841 | 2.225.133 | 0,01 | Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029 | TRY | 450.629.148 | 8.881.013 | 0,05 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030 | USD | 2.133.783 | 1.625.193 | 0,01 | Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 1.900.000 | 1.798.863 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033 | USD | 2.975.329 | 2.040.841 | 0,01 | Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 3.112.000 | 3.001.460 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035 | USD | 4.031.346 | 2.350.182 | 0,02 | Turkiye Government Bond 26,564% 05/10/2033 | TRY | 259.754.917 | 5.139.131 | 0,03 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036 | USD | 1.997.847 | 1.381.213 | 0,01 | Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043 | USD | 2.160.000 | 1.304.848 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038 | USD | 2.843.047 | 1.959.102 | 0,01 | Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047 | USD | 1.380.000 | 889.444 | 0,01 |
| | | | 11.581.664 | 0,07 | TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030 | USD | 2.466.000 | 2.116.923 | 0,01 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | | | | 36.601.025 | 0,22 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 10.142.000 | 3.901.745 | 0,02 | <i>Ukraine</i> | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 4.160.000 | 3.983.649 | 0,02 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029 | USD | 4.440.000 | 2.352.758 | 0,01 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 1.965.000 | 1.015.223 | 0,01 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034 | USD | 6.050.000 | 2.032.908 | 0,01 |
| Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 1.930.000 | 1.848.618 | 0,01 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034 | USD | 4.250.000 | 1.889.060 | 0,01 |
| European Union, Reg. S 0% 04/11/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.490.194 | 0,01 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035 | USD | 7.855.000 | 3.191.126 | 0,02 |
| Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029 | EUR | 773.000 | 724.933 | 0,01 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035 | USD | 5.500.000 | 2.394.965 | 0,02 |
| | | | 12.964.362 | 0,08 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036 | USD | 11.030.000 | 4.452.527 | 0,03 |
| <i>Suriname</i> | | | | | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036 | USD | 7.550.000 | 3.223.831 | 0,02 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 1.957.427 | 1.657.081 | 0,01 | | | | 19.537.175 | 0,12 |
| | | | 1.657.081 | 0,01 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029 | EUR | 2.687.000 | 2.816.312 | 0,02 |
| Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029 | EUR | 1.296.533 | 1.359.548 | 0,01 | Barclays plc, FRN 5,69% 12/03/2030 | USD | 447.000 | 394.316 | 0,00 |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.786.250 | 0,01 | Barclays plc, FRN 8% Perpetual | USD | 6.326.000 | 5.674.343 | 0,03 |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029 | EUR | 870.000 | 770.592 | 0,00 | Barclays plc, FRN 9,625% Perpetual | USD | 1.750.000 | 1.667.318 | 0,01 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 4.200.000 | 3.299.724 | 0,02 | Barclays plc, Reg. S, FRN 4,506% 31/01/2033 | EUR | 100.000 | 105.340 | 0,00 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 879.000 | 879.867 | 0,01 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031 | EUR | 1.354.000 | 1.358.874 | 0,01 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 2.460.000 | 2.449.330 | 0,01 | BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029 | EUR | 175.000 | 170.852 | 0,00 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030 | EUR | 1.401.000 | 1.457.973 | 0,01 | BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 9.146.000 | 7.702.154 | 0,05 |
| Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 5.361.000 | 5.394.607 | 0,03 | BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028 | EUR | 200.000 | 200.229 | 0,00 |
| Volvo Car AB, Reg. S 4,25% 31/05/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.126.674 | 0,01 | BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031 | EUR | 100.000 | 90.202 | 0,00 |
| Volvo Treasury AB, Reg. S 2,625% 20/02/2026 | EUR | 700.000 | 701.221 | 0,00 | BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034 | EUR | 100.000 | 80.405 | 0,00 |
| Volvo Treasury AB, Reg. S 0% 18/05/2026 | EUR | 1.200.000 | 1.177.742 | 0,01 | BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 5.350.000 | 5.320.669 | 0,03 |
| | | | 20.403.528 | 0,12 | Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027 | EUR | 100.000 | 98.060 | 0,00 |
| <i>Suisse</i> | | | | | BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 200.000 | 216.004 | 0,00 |
| UBS AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026 | EUR | 1.673.000 | 1.657.071 | 0,01 | Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032 | EUR | 100.000 | 83.902 | 0,00 |
| UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 200.000 | 207.320 | 0,00 | EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026 | EUR | 2.679.000 | 2.622.946 | 0,02 |
| UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 100.000 | 81.761 | 0,00 | Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028 | EUR | 100.000 | 100.664 | 0,00 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027 | EUR | 100.000 | 98.609 | 0,00 | HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 849.000 | 686.504 | 0,00 |
| | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 5,733% 17/05/2032 | USD | 2.770.000 | 2.455.343 | 0,01 |
| | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 2,804% 24/05/2032 | USD | 3.669.000 | 2.779.357 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual | USD | 24.420.000 | 19.036.661 | 0,11 | Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 180.000 | 180.000 | 0,00 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027 | GBP | 515.000 | 638.674 | 0,00 | Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.790.819 | 0,01 |
| INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 5.228.000 | 4.442.218 | 0,03 | United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 100.000 | 99.393 | 0,00 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028 | EUR | 1.240.000 | 1.277.767 | 0,01 | Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029 | USD | 8.968.000 | 7.528.812 | 0,05 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 1.798.000 | 1.823.983 | 0,01 | Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031 | EUR | 3.200.000 | 3.053.664 | 0,02 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029 | EUR | 959.000 | 959.225 | 0,01 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 1.921.000 | 1.955.636 | 0,01 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030 | EUR | 1.487.000 | 1.378.430 | 0,01 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 4.309.000 | 4.096.028 | 0,02 |
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 5.010.000 | 4.903.695 | 0,03 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084 | EUR | 2.000.000 | 2.186.139 | 0,01 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 1.850.000 | 1.860.110 | 0,01 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086 | GBP | 1.000.000 | 1.271.997 | 0,01 |
| Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 2,375% 09/04/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.001.372 | 0,01 | Yorkshire Building Society, Reg. S 0,625% 21/09/2025 | EUR | 1.466.000 | 1.460.328 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026 | USD | 1.825.000 | 1.556.792 | 0,01 | | | | 179.626.343 | 1,07 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028 | USD | 705.000 | 609.814 | 0,00 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035 | USD | 4.767.000 | 4.166.545 | 0,03 | AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031 | EUR | 100.000 | 90.563 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual | USD | 12.199.000 | 10.474.306 | 0,06 | Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026 | USD | 20.000 | 16.961 | 0,00 |
| Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | GBP | 1.593.000 | 1.137.548 | 0,01 | Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027 | USD | 497.000 | 438.691 | 0,00 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 0,375% 03/01/2026 | EUR | 1.000.000 | 990.567 | 0,01 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,75% 15/12/2029 | USD | 25.000 | 19.705 | 0,00 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 100.000 | 104.077 | 0,00 | Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025 | USD | 13.605.000 | 11.634.804 | 0,07 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031 | EUR | 100.000 | 101.360 | 0,00 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 11.385.000 | 9.716.968 | 0,06 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4,25% 17/06/2035 | EUR | 130.000 | 134.666 | 0,00 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 11.917.000 | 10.175.856 | 0,06 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 300.000 | 312.914 | 0,00 | American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027 | EUR | 100.000 | 98.695 | 0,00 |
| Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029 | USD | 1.528.000 | 1.333.657 | 0,01 | American Tower Corp., REIT 1,45% 15/09/2026 | USD | 31.000 | 25.560 | 0,00 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027 | EUR | 100.000 | 99.358 | 0,00 | American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028 | USD | 15.000 | 11.913 | 0,00 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 3% 03/03/2030 | EUR | 100.000 | 100.470 | 0,00 | American Tower Corp., REIT 5% 31/01/2030 | USD | 2.140.000 | 1.861.286 | 0,01 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032 | EUR | 100.000 | 102.776 | 0,00 | American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 142.000 | 107.557 | 0,00 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034 | EUR | 100.000 | 103.149 | 0,00 | AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027 | USD | 803.000 | 680.638 | 0,00 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | GBP | 6.599.000 | 7.607.389 | 0,05 | Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032 | EUR | 100.000 | 99.382 | 0,00 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual | GBP | 242.000 | 289.598 | 0,00 | Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025 | EUR | 1.000.000 | 997.828 | 0,01 |
| NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035 | USD | 4.608.000 | 4.072.114 | 0,02 | AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029 | EUR | 200.000 | 197.816 | 0,00 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 14.129.000 | 12.082.058 | 0,07 | Athene Global Funding, Reg. S 1,125% 02/09/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.297.241 | 0,01 |
| NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual | USD | 9.700.000 | 8.943.031 | 0,05 | ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 4.347.000 | 3.729.743 | 0,02 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 100.000 | 100.858 | 0,00 | ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 3.536.000 | 2.956.407 | 0,02 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034 | EUR | 300.000 | 323.337 | 0,00 | ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030 | USD | 5.281.000 | 4.728.501 | 0,03 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035 | EUR | 100.000 | 99.894 | 0,00 | ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031 | USD | 2.510.000 | 2.091.852 | 0,01 |
| NatWest Markets plc, Reg. S 0,125% 12/11/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.488.893 | 0,01 | Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 2.709.000 | 2.705.614 | 0,02 |
| Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028 | EUR | 3.750.000 | 3.668.505 | 0,02 | Ball Corp. 4,25% 01/07/2032 | EUR | 2.158.000 | 2.190.001 | 0,01 |
| OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029 | EUR | 1.007.000 | 1.054.306 | 0,01 | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028 | EUR | 100.000 | 95.992 | 0,00 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028 | EUR | 1.834.000 | 1.927.993 | 0,01 | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029 | EUR | 200.000 | 187.428 | 0,00 |
| Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030 | GBP | 1.374.000 | 1.635.752 | 0,01 | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032 | EUR | 100.000 | 88.710 | 0,00 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 3.591.000 | 4.139.727 | 0,03 | Bath & Body Works, Inc. 5,25% 01/02/2028 | USD | 1.505.000 | 1.289.025 | 0,01 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033 | EUR | 100.000 | 103.173 | 0,00 | Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029 | USD | 376.000 | 329.929 | 0,00 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026 | USD | 200.000 | 169.904 | 0,00 | Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033 | USD | 58.000 | 50.958 | 0,00 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 2.009.000 | 1.728.533 | 0,01 | Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035 | USD | 623.000 | 548.565 | 0,00 |
| Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032 | EUR | 100.000 | 99.757 | 0,00 | Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 5.863.000 | 5.071.045 | 0,03 |
| SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030 | EUR | 100.000 | 94.405 | 0,00 | Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 4.510.000 | 4.540.961 | 0,03 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027 | USD | 982.000 | 844.823 | 0,01 | Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027 | EUR | 100.000 | 96.018 | 0,00 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 13.808.000 | 12.255.549 | 0,07 | Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028 | USD | 3.221.000 | 2.756.501 | 0,02 |
| | | | | | Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030 | USD | 1.780.000 | 1.572.882 | 0,01 |
| | | | | | Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032 | EUR | 100.000 | 106.518 | 0,00 |
| | | | | | Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027 | USD | 2.750.000 | 2.347.042 | 0,01 |
| | | | | | Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 1.200.000 | 924.037 | 0,01 |
| | | | | | Citigroup, Inc., Reg. S 2,125% 10/09/2026 | EUR | 100.000 | 99.747 | 0,00 |
| | | | | | Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028 | EUR | 300.000 | 308.267 | 0,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029 | EUR | 1.093.000 | 1.023.589 | 0,01 | OMV AG | EUR | 169.240 | 7.722.421 | 0,05 |
| United Parcel Service, Inc. 1,625% 15/11/2025 | EUR | 1.000.000 | 998.354 | 0,01 | Strabag SE | EUR | 20.851 | 1.669.123 | 0,01 |
| United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027 | USD | 10.581.000 | 9.037.445 | 0,05 | | | | 21.252.971 | 0,13 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 6.765.000 | 5.747.289 | 0,03 | <i>Belgique</i> | | | | |
| United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031 | USD | 10.352.000 | 8.309.492 | 0,05 | Ageas SA | EUR | 66.374 | 3.794.934 | 0,02 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 5.395.000 | 4.885.813 | 0,03 | Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 87.275 | 5.078.532 | 0,03 |
| UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032 | USD | 6.000 | 4.947 | 0,00 | KBC Group NV | EUR | 34.418 | 3.005.724 | 0,02 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2026 | USD | 235.280.300 | 200.770.159 | 1,19 | Proximus SADP | EUR | 581.160 | 4.771.324 | 0,03 |
| US Treasury 3,875% 30/04/2030 | USD | 32.905.000 | 28.168.483 | 0,17 | Solvay SA | EUR | 126.457 | 3.736.804 | 0,02 |
| US Treasury 4,25% 15/05/2035 | USD | 33.230.000 | 28.342.573 | 0,17 | | | | 20.387.318 | 0,12 |
| Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028 | USD | 30.000 | 25.385 | 0,00 | <i>Bermudes</i> | | | | |
| VF Corp. 4,125% 07/03/2026 | EUR | 500.000 | 498.345 | 0,00 | China Resources Gas Group Ltd. | HKD | 1.403.800 | 3.056.028 | 0,02 |
| VF Corp. 4,25% 07/03/2029 | EUR | 1.400.000 | 1.344.902 | 0,01 | Credicorp Ltd. | USD | 12.760 | 2.446.374 | 0,01 |
| Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029 | EUR | 100.000 | 93.989 | 0,00 | Lancashire Holdings Ltd. | GBP | 425.021 | 2.865.674 | 0,02 |
| Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031 | USD | 25.000 | 19.101 | 0,00 | Orient Overseas International Ltd. | HKD | 213.500 | 3.093.910 | 0,02 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032 | USD | 9.000 | 6.580 | 0,00 | United Energy Group Ltd. | HKD | 11.382.000 | 637.244 | 0,00 |
| WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032 | EUR | 100.000 | 103.281 | 0,00 | VTech Holdings Ltd. | HKD | 139.700 | 864.528 | 0,01 |
| Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032 | USD | 4.307.000 | 3.533.532 | 0,02 | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. | HKD | 1.246.000 | 1.626.824 | 0,01 |
| | | | 740.855.786 | 4,40 | | | | 14.590.582 | 0,09 |
| <i>Uruguay</i> | | | | | <i>Brésil</i> | | | | |
| Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033 | UYU | 123.579.374 | 2.752.061 | 0,02 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 5.427.822 | 12.101.385 | 0,07 |
| | | | 2.752.061 | 0,02 | Banco do Brasil SA | BRL | 1.102.474 | 3.737.672 | 0,02 |
| | | | | | Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 912.979 | 5.200.479 | 0,03 |
| | | | | | Petroleo Brasileiro SA Preference | BRL | 2.042.844 | 9.945.145 | 0,06 |
| | | | | | TIM SA | BRL | 2.221.267 | 7.508.160 | 0,05 |
| | | | | | | | | 38.492.841 | 0,23 |
| <i>Uzbekistan</i> | | | | | <i>Canada</i> | | | | |
| Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029 | USD | 1.600.000 | 1.448.947 | 0,01 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 122.342 | 12.167.051 | 0,07 |
| Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031 | USD | 2.189.000 | 1.912.824 | 0,01 | Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 225.737 | 10.617.283 | 0,06 |
| Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030 | USD | 3.150.000 | 2.695.050 | 0,01 | Barrick Mining Corp. | CAD | 540.315 | 9.441.176 | 0,06 |
| Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 1.650.000 | 1.292.386 | 0,01 | BCE, Inc. | CAD | 318.162 | 5.960.535 | 0,04 |
| | | | 7.349.207 | 0,04 | Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 201.329 | 12.049.755 | 0,07 |
| <i>Zambie</i> | | | | | Canadian Natural Resources Ltd. | CAD | 353.765 | 9.460.489 | 0,06 |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 3.642.564 | 2.117.100 | 0,01 | Enbridge, Inc. | CAD | 297.796 | 11.350.364 | 0,07 |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 2.486.421 | 1.953.121 | 0,01 | Fortis, Inc. | CAD | 266.319 | 10.743.230 | 0,06 |
| | | | 4.070.221 | 0,02 | Great-West Lifeco, Inc. | CAD | 338.343 | 10.974.044 | 0,07 |
| | | | | | Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 31.971 | 968.223 | 0,01 |
| | | | | | Magna International, Inc. | CAD | 334.296 | 10.966.931 | 0,06 |
| | | | | | Manulife Financial Corp. | CAD | 80.315 | 2.187.661 | 0,01 |
| | | | | | Nutrien Ltd. | CAD | 244.106 | 11.990.138 | 0,07 |
| | | | | | Pembina Pipeline Corp. | CAD | 321.931 | 10.210.648 | 0,06 |
| | | | | | Power Corp. of Canada | CAD | 374.927 | 12.386.459 | 0,07 |
| | | | | | Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 170.437 | 9.535.426 | 0,06 |
| | | | | | Suncor Energy, Inc. | CAD | 317.564 | 10.144.488 | 0,06 |
| | | | | | TC Energy Corp. | CAD | 1.058.053 | 43.761.298 | 0,26 |
| | | | | | Teck Resources Ltd. 'B' | CAD | 133.447 | 4.599.428 | 0,03 |
| | | | | | TELUS Corp. | CAD | 615.496 | 8.372.992 | 0,05 |
| | | | | | Tourmaline Oil Corp. | CAD | 252.385 | 10.345.755 | 0,06 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 1.963.728.287 | 11,66 | | | | 228.233.374 | 1,36 |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| AGL Energy Ltd. | AUD | 988.129 | 5.372.452 | 0,03 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 1.549.872 | 18.508.683 | 0,11 |
| APA Group | AUD | 51.877 | 237.291 | 0,00 | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 3.149.000 | 5.508.182 | 0,03 |
| Atlas Arteria Ltd. | AUD | 645.239 | 1.832.460 | 0,01 | ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 1.122.200 | 7.658.375 | 0,05 |
| Bendigo & Adelaide Bank Ltd. | AUD | 285.287 | 2.017.949 | 0,01 | Haidilao International Holding Ltd., Reg. S | HKD | 2.539.534 | 4.116.340 | 0,03 |
| BHP Group Ltd. | GBP | 133.637 | 2.726.517 | 0,02 | NetEase, Inc. | HKD | 785.400 | 18.007.237 | 0,11 |
| Dexus, REIT | AUD | 355.820 | 1.327.486 | 0,01 | Shenzhen International Group Holdings Ltd. | HKD | 912.200 | 5.536.030 | 0,03 |
| Fortescue Ltd. | AUD | 32.314 | 275.673 | 0,00 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 349.300 | 19.129.044 | 0,11 |
| IGO Ltd. | AUD | 152.901 | 355.244 | 0,00 | Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 2.656.000 | 3.317.628 | 0,02 |
| Insignia Financial Ltd. | AUD | 772.042 | 1.567.358 | 0,01 | | | | 81.781.519 | 0,49 |
| JB Hi-Fi Ltd. | AUD | 8.820 | 543.581 | 0,00 | <i>Chili</i> | | | | |
| Magellan Financial Group Ltd. | AUD | 114.361 | 547.371 | 0,00 | Banco Santander Chile, ADR | USD | 122.119 | 2.587.135 | 0,01 |
| Metcash Ltd. | AUD | 1.014.807 | 2.213.235 | 0,01 | | | | 2.587.135 | 0,01 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 2.038.476 | 26.623.550 | 0,16 | | | | | |
| Region Group, REIT | AUD | 284.350 | 350.969 | 0,00 | | | | | |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 256.987 | 15.372.478 | 0,09 | | | | | |
| Sonic Healthcare Ltd. | AUD | 232.544 | 3.481.969 | 0,02 | <i>Chine</i> | | | | |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 958.530 | 2.593.716 | 0,02 | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.995.500 | 11.893.508 | 0,07 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 334.937 | 4.421.216 | 0,03 | China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 10.682.000 | 4.778.615 | 0,03 |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 230.325 | 4.005.096 | 0,03 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 12.896 | 87.606 | 0,00 |
| | | | 75.865.611 | 0,45 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 1.814.000 | 11.048.384 | 0,06 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.865.200 | 9.422.888 | 0,06 |
| ANDRITZ AG | EUR | 62.467 | 3.944.791 | 0,02 | Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.295.102 | 11.144.582 | 0,07 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 28.166 | 3.034.886 | 0,02 | | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 67.920 | 4.881.750 | 0,03 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 1.607.500 | 8.707.188 | 0,05 | <i>Grèce</i> National Bank of Greece SA | EUR | 1.062.193 | 11.527.450 | 0,07 |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.097.200 | 2.193.548 | 0,01 | | | | | |
| Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 471.303 | 2.940.884 | 0,02 | | | | | |
| | | | 62.217.203 | 0,37 | | | | 11.527.450 | 0,07 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| Danske Bank A/S | DKK | 818.136 | 28.220.502 | 0,17 | Cathay Pacific Airways Ltd. | HKD | 593.000 | 689.147 | 0,00 |
| Sydbank A/S | DKK | 48.372 | 3.052.429 | 0,02 | Hang Lung Properties Ltd. | HKD | 2.813.000 | 2.288.976 | 0,01 |
| | | | | | Henderson Land Development Co. Ltd. | HKD | 301.000 | 897.414 | 0,01 |
| | | | 31.272.931 | 0,19 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 103.188 | 4.699.149 | 0,03 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Hysan Development Co. Ltd. | HKD | 385.000 | 590.983 | 0,00 |
| Fortum OYJ | EUR | 278.359 | 4.411.294 | 0,03 | Lenovo Group Ltd. | HKD | 2.326.000 | 2.380.727 | 0,02 |
| Kemira OYJ | EUR | 187.627 | 3.681.242 | 0,02 | New World Development Co. Ltd. | HKD | 405.000 | 251.183 | 0,00 |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 112.377 | 6.276.255 | 0,04 | PCCW Ltd. | HKD | 1.130.000 | 652.922 | 0,00 |
| Konecranes OYJ | EUR | 77.465 | 5.232.761 | 0,03 | Power Assets Holdings Ltd. | HKD | 351.000 | 1.924.122 | 0,01 |
| Mandatium OYJ | EUR | 372.400 | 2.059.372 | 0,01 | | | | | |
| Nordea Bank Abp | SEK | 933.571 | 11.760.752 | 0,07 | | | | 14.374.623 | 0,08 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 2.332.255 | 29.386.413 | 0,17 | <i>Inde</i> | | | | |
| Orion OYJ 'B' | EUR | 160.841 | 10.209.382 | 0,06 | Bajaj Auto Ltd. | INR | 80.442 | 6.703.929 | 0,04 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 81.103 | 1.876.318 | 0,01 | HCL Technologies Ltd. | INR | 507.410 | 8.750.228 | 0,05 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 218.293 | 4.339.119 | 0,03 | HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 16.906 | 1.099.222 | 0,01 |
| | | | 79.232.908 | 0,47 | HDFC Bank Ltd. | INR | 872.925 | 17.360.159 | 0,10 |
| <i>France</i> | | | | | Infosys Ltd., ADR | USD | 420.388 | 6.645.919 | 0,04 |
| Air Liquide SA | EUR | 23.069 | 4.040.766 | 0,02 | Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 42.132 | 5.200.805 | 0,03 |
| Amundi SA, Reg. S | EUR | 40.575 | 2.794.603 | 0,02 | Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 3.088.447 | 9.197.554 | 0,05 |
| AXA SA | EUR | 223.677 | 9.274.767 | 0,05 | Shriram Finance Ltd. | INR | 938.250 | 6.597.814 | 0,04 |
| Ayvens SA, Reg. S | EUR | 60.752 | 568.183 | 0,00 | Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 132.131 | 4.551.251 | 0,03 |
| Bouygues SA | EUR | 42.441 | 1.628.886 | 0,01 | | | | | |
| Capgemini SE | EUR | 21.381 | 3.116.815 | 0,02 | | | | 66.106.881 | 0,39 |
| Carrefour SA | EUR | 391.191 | 4.661.041 | 0,03 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 1.218.180 | 38.470.124 | 0,23 | Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 36.119.100 | 9.312.635 | 0,06 |
| Coface SA | EUR | 174.132 | 2.836.610 | 0,02 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 46.793.381 | 9.211.554 | 0,05 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 76.383 | 4.099.858 | 0,02 | Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 62.783.300 | 9.158.067 | 0,05 |
| Danone SA | EUR | 164.912 | 11.410.261 | 0,07 | | | | | |
| Eiffage SA | EUR | 33.535 | 3.982.281 | 0,02 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Engie SA | EUR | 2.181.318 | 43.342.789 | 0,26 | Accenture plc 'A' | USD | 146.005 | 36.933.608 | 0,22 |
| FDJ UNITED, Reg. S | EUR | 110.003 | 3.674.100 | 0,02 | AIB Group plc | EUR | 589.356 | 4.101.918 | 0,03 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 24.915 | 4.199.423 | 0,02 | Bank of Ireland Group plc | EUR | 263.922 | 3.185.539 | 0,02 |
| Klepierre SA, REIT | EUR | 470.158 | 15.698.576 | 0,09 | Cairn Homes plc | EUR | 1.755.999 | 3.757.838 | 0,02 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 109.183 | 48.725.643 | 0,29 | Eaton Corp. plc | USD | 174.295 | 52.905.776 | 0,31 |
| Orange SA | EUR | 730.735 | 9.404.560 | 0,06 | Seagate Technology Holdings plc | USD | 388.333 | 47.171.291 | 0,28 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 183.826 | 15.535.135 | 0,09 | Trane Technologies plc | USD | 116.702 | 43.187.608 | 0,26 |
| Rubis SCA | EUR | 139.151 | 3.812.737 | 0,02 | | | | 191.243.578 | 1,14 |
| Safran SA | EUR | 42.521 | 11.746.426 | 0,07 | <i>Israël</i> | | | | |
| Sanofi SA | EUR | 121.001 | 9.975.927 | 0,06 | Delek Group Ltd. | ILS | 9.528 | 1.663.351 | 0,01 |
| TotalEnergies SE | EUR | 342.237 | 17.856.216 | 0,11 | Plus500 Ltd. | GBP | 68.870 | 2.725.801 | 0,02 |
| Vallourec SACA | EUR | 207.776 | 3.271.953 | 0,02 | | | | | |
| Vinci SA | EUR | 308.023 | 38.433.570 | 0,23 | | | | 4.389.152 | 0,03 |
| Vivendi SE | EUR | 341.905 | 998.876 | 0,01 | | | | | |
| | | | 313.560.126 | 1,86 | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | A2A SpA | EUR | 1.298.082 | 2.964.170 | 0,02 |
| Allianz SE | EUR | 135.864 | 46.635.318 | 0,28 | Azimut Holding SpA | EUR | 104.839 | 2.852.145 | 0,02 |
| BASF SE | EUR | 99.641 | 4.171.969 | 0,03 | Banca Generali SpA | EUR | 59.807 | 2.833.057 | 0,02 |
| Bilfinger SE | EUR | 55.218 | 4.485.082 | 0,03 | Banca Mediolanum SpA | EUR | 539.482 | 7.879.135 | 0,05 |
| Commerzbank AG | EUR | 200.205 | 5.384.513 | 0,03 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 256.981 | 1.855.788 | 0,01 |
| Continental AG | EUR | 74.982 | 5.506.678 | 0,03 | Banco BPM SpA | EUR | 383.901 | 3.804.843 | 0,02 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 111.865 | 30.969.825 | 0,18 | BPER Banca SpA | EUR | 469.772 | 3.589.998 | 0,02 |
| Deutsche Post AG | EUR | 126.682 | 4.955.800 | 0,03 | Enel SpA | EUR | 2.130.456 | 17.160.823 | 0,10 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 1.155.818 | 35.755.230 | 0,21 | Eni SpA | EUR | 550.561 | 7.530.573 | 0,05 |
| Evonik Industries AG | EUR | 214.116 | 3.785.571 | 0,02 | FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 155.581 | 2.942.037 | 0,02 |
| Freenet AG | EUR | 150.109 | 4.144.509 | 0,03 | Generali | EUR | 166.317 | 5.005.310 | 0,03 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 41.126 | 8.157.342 | 0,05 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 3.654.777 | 17.772.267 | 0,11 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 31.700 | 5.292.315 | 0,03 | Maire SpA | EUR | 360.487 | 4.048.269 | 0,02 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 18.588 | 1.407.576 | 0,01 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 197.736 | 3.889.961 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 186.190 | 9.213.147 | 0,06 | Poste Italiane SpA, Reg. S | EUR | 209.936 | 3.805.615 | 0,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 95.701 | 52.453.718 | 0,31 | Snam SpA | EUR | 711.649 | 3.647.913 | 0,02 |
| RWE AG | EUR | 137.509 | 4.855.443 | 0,03 | Technogym SpA, Reg. S | EUR | 311.301 | 3.774.525 | 0,02 |
| SAP SE | EUR | 99.795 | 25.792.018 | 0,15 | UniCredit SpA | EUR | 711.929 | 40.305.860 | 0,24 |
| Siemens AG | EUR | 209.119 | 45.713.413 | 0,27 | Unipol Assicurazioni SpA | EUR | 213.375 | 3.559.095 | 0,02 |
| Vonovia SE | EUR | 177.804 | 5.356.346 | 0,03 | | | | 139.221.384 | 0,83 |
| | | | 304.035.813 | 1,81 | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | | | Activia Properties, Inc., REIT | JPY | 1.231 | 893.565 | 0,01 |
| | | | | | Aozora Bank Ltd. | JPY | 393.800 | 5.033.281 | 0,03 |
| | | | | | Bridgestone Corp. | JPY | 554.800 | 19.342.418 | 0,11 |
| | | | | | Canon, Inc. | JPY | 188.300 | 4.659.840 | 0,03 |
| | | | | | Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 138.500 | 1.457.472 | 0,01 |
| | | | | | Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 240.800 | 3.116.172 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devises | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devises | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|---------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|---------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 348.300 | 2.259.064 | 0,01 | OCI NV | EUR | 614.305 | 4.733.220 | 0,03 |
| Disco Corp. | JPY | 44.900 | 11.315.719 | 0,07 | Randstad NV | EUR | 43.734 | 1.720.496 | 0,01 |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 670.000 | 2.831.127 | 0,02 | SBM Offshore NV | EUR | 246.384 | 5.538.712 | 0,03 |
| FANUC Corp. | JPY | 145.600 | 3.388.843 | 0,02 | Stellantis NV | EUR | 85.959 | 735.938 | 0,00 |
| Frontier Real Estate Investment Corp., REIT | JPY | 1.462 | 709.945 | 0,00 | | | | 136.713.116 | 0,81 |
| Idemitsu Kosan Co. Ltd. | JPY | 873.000 | 4.516.387 | 0,03 | | | | | |
| Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT | JPY | 1.823 | 1.311.435 | 0,01 | <i>Nouvelle-Zélande</i> Spark New Zealand Ltd. | NZD | 1.313.779 | 1.645.972 | 0,01 |
| Inpex Corp. | JPY | 107.900 | 1.291.086 | 0,01 | | | | | |
| Isuzu Motors Ltd. | JPY | 29.000 | 313.746 | 0,00 | | | | 1.645.972 | 0,01 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 1.464.600 | 12.661.480 | 0,08 | | | | | |
| Japan Metropolitan Fund Investment, REIT | JPY | 8.923 | 5.385.254 | 0,03 | <i>Norvège</i> Aker BP ASA | NOK | 299.311 | 6.473.457 | 0,04 |
| Japan Post Holdings Co. Ltd. | JPY | 310.800 | 2.452.170 | 0,01 | Aker Solutions ASA | NOK | 1.232.451 | 3.608.411 | 0,02 |
| Japan Prime Realty Investment Corp., REIT | JPY | 892 | 488.254 | 0,00 | DNB Bank ASA | NOK | 188.035 | 4.404.440 | 0,03 |
| Kansai Electric Power Co., Inc. (The) | JPY | 127.000 | 1.282.404 | 0,01 | DOF Group ASA | NOK | 467.786 | 3.524.560 | 0,02 |
| KDX Realty Investment Corp., REIT | JPY | 2.167 | 1.997.624 | 0,01 | Equinor ASA | NOK | 571.344 | 12.241.351 | 0,07 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 326.900 | 3.899.954 | 0,02 | Norsk Hydro ASA | NOK | 392.547 | 1.895.885 | 0,01 |
| Kobe Steel Ltd. | JPY | 245.400 | 2.282.500 | 0,01 | Orkla ASA | NOK | 96.902 | 891.249 | 0,00 |
| Kyushu Electric Power Co., Inc. | JPY | 69.700 | 530.147 | 0,00 | Salmar ASA | NOK | 37.208 | 1.366.048 | 0,01 |
| Kyushu Railway Co. | JPY | 244.300 | 5.382.108 | 0,03 | Telenor ASA | NOK | 1.049.057 | 13.783.117 | 0,08 |
| Lixil Corp. | JPY | 106.800 | 1.054.125 | 0,01 | Var Energi ASA | NOK | 434.685 | 1.184.554 | 0,01 |
| Matsui Securities Co. Ltd. | JPY | 83.400 | 343.119 | 0,00 | Vend Marketplaces ASA 'A' | NOK | 55.414 | 1.657.466 | 0,01 |
| Mitsubishi Chemical Group Corp. | JPY | 687.500 | 3.076.773 | 0,02 | | | | 51.030.538 | 0,30 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 1.787.400 | 20.946.164 | 0,12 | | | | | |
| Mori Hills REIT Investment Corp. | JPY | 400 | 317.309 | 0,00 | <i>Pologne</i> Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | PLN | 189.416 | 2.809.825 | 0,02 |
| Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 2.337 | 1.836.609 | 0,01 | Santander Bank Polska SA | PLN | 7.551 | 878.026 | 0,00 |
| Nippon Shokubai Co. Ltd. | JPY | 51.300 | 498.982 | 0,00 | | | | | |
| Nippon Steel Corp. | JPY | 318.000 | 5.137.786 | 0,03 | | | | 3.687.851 | 0,02 |
| Niterra Co. Ltd. | JPY | 16.600 | 470.998 | 0,00 | | | | | |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 267.400 | 1.504.367 | 0,01 | | | | | |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 51.500 | 474.442 | 0,00 | <i>Portugal</i> Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 3.909.963 | 2.570.410 | 0,02 |
| Oracle Corp. Japan | JPY | 8.200 | 833.340 | 0,01 | NOS SGPS SA | EUR | 997.638 | 3.845.894 | 0,02 |
| Pola Orbis Holdings, Inc. | JPY | 109.200 | 826.232 | 0,00 | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 1.331.100 | 37.500.260 | 0,22 | | | | 6.416.304 | 0,04 |
| SoftBank Corp. | JPY | 7.479.900 | 9.859.848 | 0,06 | | | | | |
| Sony Group Corp. | JPY | 879.700 | 19.398.636 | 0,12 | <i>Arabie saoudite</i> Al Rajhi Bank | SAR | 268.623 | 5.792.877 | 0,03 |
| Sumitomo Rubber Industries Ltd. | JPY | 95.500 | 926.223 | 0,01 | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 1.457.953 | 8.066.314 | 0,05 |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 1.894.200 | 19.496.494 | 0,12 | Saudi National Bank (The) | SAR | 1.189.443 | 9.773.013 | 0,06 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 291.400 | 7.616.031 | 0,05 | | | | | |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 718.500 | 25.971.246 | 0,15 | | | | 23.632.204 | 0,14 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 238.000 | 38.930.942 | 0,23 | | | | | |
| Toyo Tire Corp. | JPY | 88.100 | 1.590.169 | 0,01 | | | | | |
| United Urban Investment Corp., REIT | JPY | 3.340 | 3.060.185 | 0,02 | <i>Singapour</i> CapitaLand Ascendas REIT | SGD | 962.600 | 1.730.125 | 0,01 |
| | | | 300.472.275 | 1,78 | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 1.855.170 | 55.765.530 | 0,33 |
| <i>Jersey</i> Amcor plc | USD | 315.827 | 2.480.959 | 0,01 | Singapore Telecommunications Ltd. Venture Corp. Ltd. | SGD | 2.576.100 | 6.578.769 | 0,04 |
| Glencore plc | GBP | 896.981 | 2.969.458 | 0,02 | Wilmar International Ltd. | SGD | 475.000 | 914.153 | 0,01 |
| TP ICAP Group plc | GBP | 911.198 | 2.909.608 | 0,02 | | | | 65.486.349 | 0,39 |
| WPP plc | GBP | 472.156 | 2.817.998 | 0,02 | | | | | |
| | | | 11.178.023 | 0,07 | <i>Afrique du Sud</i> Bidvest Group Ltd. | ZAR | 159.886 | 1.805.447 | 0,01 |
| <i>Luxembourg</i> B&M European Value Retail SA | GBP | 1.257.333 | 3.989.186 | 0,02 | FirstRand Ltd. | ZAR | 1.066.676 | 3.889.531 | 0,02 |
| Millicom International Cellular SA | USD | 116.078 | 3.655.793 | 0,02 | Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 93.905 | 1.258.709 | 0,01 |
| | | | 7.644.979 | 0,04 | Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 478.653 | 5.238.383 | 0,03 |
| <i>Mexique</i> Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 1.425.762 | 11.355.097 | 0,07 | Valterra Platinum Ltd. | GBP | 14.785 | 554.966 | 0,01 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 1.259.299 | 1.957.932 | 0,01 | Vodacom Group Ltd. | ZAR | 589.901 | 3.867.016 | 0,02 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 5.306.905 | 15.430.860 | 0,09 | | | | 16.614.052 | 0,10 |
| | | | 28.743.889 | 0,17 | <i>Corée du Sud</i> Cheil Worldwide, Inc. | KRW | 24.948 | 315.900 | 0,00 |
| <i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 341.239 | 7.894.564 | 0,05 | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 221.134 | 12.060.251 | 0,07 |
| ASML Holding NV | EUR | 11.408 | 7.744.321 | 0,05 | Hyundai Motor Co. | KRW | 24.787 | 3.193.474 | 0,02 |
| ASR Nederland NV | EUR | 66.986 | 3.767.962 | 0,02 | KB Financial Group, Inc. | KRW | 116.702 | 8.187.425 | 0,05 |
| BE Semiconductor Industries NV | EUR | 42.201 | 5.372.187 | 0,03 | Kia Corp. | KRW | 162.864 | 9.984.231 | 0,06 |
| Heineken NV | EUR | 304.928 | 22.650.052 | 0,13 | Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 305.446 | 9.565.345 | 0,06 |
| ING Groep NV | EUR | 353.323 | 6.553.788 | 0,04 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 436.455 | 16.517.540 | 0,10 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 212.328 | 7.539.767 | 0,05 | Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 34.428 | 9.453.516 | 0,06 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 770.375 | 5.804.776 | 0,03 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 201.203 | 7.818.043 | 0,05 |
| Koninklijke Heijmans NV, CVA | EUR | 96.220 | 5.253.612 | 0,03 | SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 115.118 | 4.123.679 | 0,02 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 5.822.296 | 24.110.128 | 0,14 | Woori Financial Group, Inc. | KRW | 64.118 | 909.189 | 0,00 |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 161.350 | 7.933.937 | 0,05 | | | | 82.128.593 | 0,49 |
| NN Group NV | EUR | 81.242 | 4.566.613 | 0,03 | <i>Espagne</i> ACS Actividades de Construcción y Servicios SA | EUR | 81.324 | 4.789.984 | 0,03 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 79.664 | 14.793.043 | 0,09 | Aena SME SA, Reg. S | EUR | 1.452.920 | 32.806.934 | 0,20 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Emerson Electric Co. | USD | 102.757 | 11.694.988 | 0,07 | Truist Financial Corp. | USD | 884.377 | 32.569.798 | 0,19 |
| Endo, Inc. | USD | 336.189 | 6.039.237 | 0,04 | United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 103.274 | 8.864.836 | 0,05 |
| Energy Corp. | USD | 155.030 | 10.935.979 | 0,07 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 84.209 | 22.087.076 | 0,13 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 8.179 | 832.627 | 0,01 | US Bancorp | USD | 543.545 | 21.186.566 | 0,13 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 143.938 | 9.748.796 | 0,06 | Valero Energy Corp. | USD | 73.892 | 8.505.021 | 0,05 |
| Everygy, Inc. | USD | 192.221 | 11.193.207 | 0,07 | Ventas, Inc., REIT | USD | 192.751 | 10.242.056 | 0,06 |
| Eversource Energy | USD | 190.084 | 10.323.388 | 0,06 | Verizon Communications, Inc. | USD | 292.194 | 10.661.166 | 0,06 |
| Exelon Corp. | USD | 287.627 | 10.592.715 | 0,06 | VICI Properties, Inc., REIT 'A' | USD | 1.037.020 | 28.505.218 | 0,17 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 561.940 | 51.961.946 | 0,31 | Walt Disney Co. (The) | USD | 795.827 | 83.939.442 | 0,50 |
| Fastenal Co. | USD | 337.080 | 12.075.967 | 0,07 | Warner Music Group Corp. 'A' | USD | 619.061 | 14.311.625 | 0,09 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 1.383.507 | 95.693.158 | 0,57 | WEC Energy Group, Inc. | USD | 92.463 | 8.141.999 | 0,05 |
| Ford Motor Co. | USD | 1.132.647 | 10.405.312 | 0,06 | Wells Fargo & Co. | USD | 379.621 | 26.245.942 | 0,16 |
| Franklin Resources, Inc. | USD | 258.658 | 5.285.514 | 0,03 | Welltower, Inc., REIT | USD | 5.299 | 686.455 | 0,00 |
| Frontier Communications Parent, Inc. | USD | 203.772 | 6.313.315 | 0,04 | Westlake Corp. | USD | 74.238 | 4.762.940 | 0,03 |
| General Mills, Inc. | USD | 189.993 | 8.273.078 | 0,05 | Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 331.670 | 7.277.040 | 0,04 |
| Genuine Parts Co. | USD | 95.339 | 9.804.833 | 0,06 | Williams Cos., Inc. (The) | USD | 221.786 | 11.870.037 | 0,07 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 118.278 | 11.114.680 | 0,07 | WP Carey, Inc., REIT | USD | 200.378 | 10.517.365 | 0,06 |
| GQG Partners, Inc., CDI | AUD | 233.886 | 294.560 | 0,00 | | | | 3.081.643.631 | 18,31 |
| Gulfport Energy Corp. | USD | 30.086 | 5.225.254 | 0,03 | | | | | |
| Healthpeak Properties, Inc., REIT | USD | 598.600 | 8.817.064 | 0,05 | <i>Total des Actions</i> | | | 6.517.827.851 | 38,72 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 583.655 | 10.282.947 | 0,06 | | | | | |
| Hormel Foods Corp. | USD | 56.974 | 1.475.888 | 0,01 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 8.481.556.138 | 50,38 |
| Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 297.046 | 3.920.308 | 0,02 | | | | | |
| HP, Inc. | USD | 410.255 | 8.649.385 | 0,05 | | | | | |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 276.705 | 404.974 | 0,00 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Intel Corp. | USD | 254.754 | 4.857.892 | 0,03 | | | | | |
| International Business Machines Corp. | USD | 53.278 | 13.295.175 | 0,08 | <i>Obligations</i> | | | | |
| International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 146.369 | 9.203.335 | 0,05 | <i>Argentine</i> | | | | |
| International Paper Co. | USD | 236.637 | 9.503.445 | 0,06 | Argentina Government Bond, STEP | | | | |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 418.254 | 8.664.547 | 0,05 | 4,125% 09/07/2046 | USD | 11.180.000 | 6.329.976 | 0,04 |
| Iron Mountain, Inc., REIT | USD | 115.207 | 9.973.694 | 0,06 | Pampa Energia SA, Reg. S 7,95% | | | | |
| J M Smucker Co. (The) | USD | 54.815 | 4.500.790 | 0,03 | 10/09/2031 | USD | 850.000 | 741.387 | 0,00 |
| Johnson & Johnson | USD | 400.551 | 51.940.369 | 0,31 | Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8,5% 24/07/2031 | USD | 814.000 | 730.082 | 0,00 |
| Juniper Networks, Inc. | USD | 334.789 | 11.401.054 | 0,07 | YPF Energia Electrica SA, Reg. S | | | | |
| Kellanova | USD | 157.292 | 10.629.089 | 0,06 | 7,875% 16/10/2032 | USD | 890.000 | 756.112 | 0,01 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 552.065 | 15.481.188 | 0,09 | YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034 | USD | 2.220.000 | 1.922.408 | 0,01 |
| KeyCorp | USD | 743.074 | 11.037.040 | 0,07 | | | | | |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 84.789 | 9.241.191 | 0,05 | | | | 10.479.965 | 0,06 |
| Kimco Realty Corp., REIT | USD | 543.584 | 9.683.663 | 0,06 | <i>Australie</i> | | | | |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 464.570 | 11.550.817 | 0,07 | Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% | | | | |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 373.311 | 8.134.918 | 0,05 | 15/03/2030 | USD | 3.477.000 | 3.005.024 | 0,02 |
| Lam Research Corp. | USD | 361.219 | 29.913.545 | 0,18 | Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 259.942 | 49.571.547 | 0,29 | 15/09/2032 | USD | 4.021.000 | 3.489.304 | 0,02 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 137.173 | 25.436.941 | 0,15 | | | | | |
| McDonald's Corp. | USD | 351.885 | 87.941.221 | 0,52 | | | | 6.494.328 | 0,04 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 481.120 | 32.249.164 | 0,19 | <i>Autriche</i> | | | | |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 256.340 | 162.482.109 | 0,97 | ams-OSRAM AG, 144A 12,25% | | | | |
| Microchip Technology, Inc. | USD | 30.213 | 1.804.839 | 0,01 | 30/03/2029 | USD | 6.165.000 | 5.592.221 | 0,03 |
| Microsoft Corp. | USD | 575.654 | 244.092.918 | 1,45 | | | | 5.592.221 | 0,03 |
| Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 2.739 | 344.081 | 0,00 | <i>Bahreïn</i> | | | | |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 340.485 | 19.512.946 | 0,12 | Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% | | | | |
| Morgan Stanley | USD | 369.743 | 44.602.340 | 0,27 | 25/10/2027 | USD | 2.150.000 | 1.884.828 | 0,01 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 26.110 | 9.378.031 | 0,06 | | | | 1.884.828 | 0,01 |
| National CineMedia, Inc. | USD | 241.937 | 1.007.555 | 0,01 | <i>Barbade</i> | | | | |
| NetApp, Inc. | USD | 95.928 | 8.681.247 | 0,05 | Barbados Government Bond, Reg. S | | | | |
| Newmont Corp. | USD | 274.531 | 13.384.499 | 0,08 | 8% 26/06/2035 | USD | 4.306.000 | 3.694.167 | 0,02 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | USD | 75.681 | 1.612.371 | 0,01 | | | | 3.694.167 | 0,02 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 848.930 | 49.060.880 | 0,29 | <i>Bermudes</i> | | | | |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 536.964 | 32.690.742 | 0,19 | Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030 | USD | 2.534.000 | 2.219.957 | 0,01 |
| ONEOK, Inc. | USD | 126.843 | 8.805.836 | 0,05 | | | | 2.219.957 | 0,01 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 645.156 | 53.889.631 | 0,32 | <i>Brésil</i> | | | | |
| PACCAR, Inc. | USD | 346.255 | 27.987.321 | 0,17 | Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S | | | | |
| PepsiCo, Inc. | USD | 51.393 | 5.746.078 | 0,03 | 6,5% 11/01/2035 | USD | 1.720.000 | 1.466.125 | 0,01 |
| Pfizer, Inc. | USD | 159.184 | 3.289.504 | 0,02 | | | | 1.466.125 | 0,01 |
| Phillips 66 | USD | 78.396 | 7.989.126 | 0,05 | <i>Canada</i> | | | | |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 309.757 | 42.074.136 | 0,25 | 1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 10.824.000 | 9.006.290 | 0,05 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 105.430 | 9.657.669 | 0,06 | 1011778 BC, 144A 4,375% 15/01/2028 | USD | 5.077.000 | 4.256.408 | 0,03 |
| Public Storage, REIT | USD | 35.045 | 8.631.304 | 0,05 | 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 7.566.000 | 6.020.639 | 0,04 |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 204.388 | 9.952.534 | 0,06 | 1011778 BC ULC, 144A 6,125% | | | | |
| Regency Centers Corp., REIT | USD | 162.398 | 9.728.219 | 0,06 | 15/06/2029 | USD | 580.000 | 508.352 | 0,00 |
| Regions Financial Corp. | USD | 291.958 | 5.881.267 | 0,03 | 1261229 BC Ltd., 144A 10% | | | | |
| Salesforce, Inc. | USD | 119.467 | 28.068.832 | 0,17 | 15/04/2032 | USD | 20.485.000 | 17.642.921 | 0,10 |
| SCE Trust VI Preference | USD | 367.636 | 5.068.407 | 0,03 | | | | | |
| Simon Property Group, Inc., REIT | USD | 73.935 | 10.068.107 | 0,06 | | | | | |
| Skyworks Solutions, Inc. | USD | 175.771 | 11.172.814 | 0,07 | | | | | |
| Southern Co. (The) | USD | 1.065.918 | 82.795.576 | 0,49 | | | | | |
| Southern Copper Corp. | USD | 37.386 | 3.233.548 | 0,02 | | | | | |
| Starbucks Corp. | USD | 120.541 | 9.588.348 | 0,06 | | | | | |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 45.152 | 5.006.100 | 0,03 | | | | | |
| T Rowe Price Group, Inc. | USD | 92.107 | 7.554.928 | 0,04 | | | | | |
| Target Corp. | USD | 108.846 | 9.178.714 | 0,05 | | | | | |
| The Campbell's Co. | USD | 233.352 | 6.103.634 | 0,04 | | | | | |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 49.673 | 10.093.352 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 2.478.000 | 2.034.204 | 0,01 | Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 4.285.000 | 3.660.266 | 0,02 |
| Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028 | USD | 701.000 | 623.703 | 0,00 | Royal Bank of Canada, FRN 7,5% 02/05/2084 | USD | 13.075.000 | 11.586.059 | 0,07 |
| Bank of Montreal, FRN 7,7% 26/05/2084 | USD | 2.000.000 | 1.770.254 | 0,01 | Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 3.849.000 | 3.160.689 | 0,02 |
| Bank of Montreal, FRN 7,3% 26/11/2084 | USD | 10.665.000 | 9.289.708 | 0,06 | Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029 | USD | 1.833.000 | 1.595.437 | 0,01 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082 | USD | 5.858.000 | 5.335.804 | 0,03 | Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032 | USD | 3.197.000 | 2.676.056 | 0,02 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 8% 27/01/2084 | USD | 3.000.000 | 2.720.745 | 0,02 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 | USD | 20.199.000 | 18.052.352 | 0,11 |
| Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028 | USD | 3.575.000 | 3.188.517 | 0,02 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 7,25% 31/07/2084 | USD | 4.800.000 | 4.211.760 | 0,03 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 3.651.000 | 2.565.187 | 0,02 | Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079 | USD | 18.866.000 | 15.960.810 | 0,09 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 13.575.000 | 9.808.453 | 0,06 | Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082 | USD | 5.690.000 | 4.717.651 | 0,03 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029 | USD | 9.840.000 | 5.867.640 | 0,04 | | | | 360.934.982 | 2,14 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029 | USD | 7.258.000 | 4.405.404 | 0,03 | | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 13.829.000 | 7.493.954 | 0,04 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031 | USD | 6.832.000 | 3.439.904 | 0,02 | Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-3RA 'A1A', 144A 5,594% 27/07/2031 | USD | 286.044 | 244.316 | 0,00 |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 15.390.000 | 13.168.371 | 0,08 | Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2012-3A 'A1A2', 144A 5,683% 14/01/2032 | USD | 1.076.046 | 919.498 | 0,01 |
| Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032 | USD | 7.444.000 | 6.060.819 | 0,04 | CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 5,941% 17/04/2031 | USD | 2.337.164 | 1.998.196 | 0,01 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 1.911.000 | 1.638.044 | 0,01 | Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030 | USD | 7.423.000 | 6.591.374 | 0,04 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,5% 01/02/2029 | USD | 715.000 | 639.605 | 0,00 | Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 5,618% 15/01/2031 | USD | 819.232 | 699.996 | 0,00 |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030 | USD | 5.534.000 | 5.112.688 | 0,03 | Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5,501% 18/04/2031 | USD | 1.375.208 | 1.175.668 | 0,01 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 9.843.000 | 8.809.015 | 0,05 | Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,931% 18/04/2031 | USD | 1.150.000 | 982.348 | 0,01 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 4.689.000 | 4.163.193 | 0,02 | Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 6,222% 16/01/2032 | USD | 2.200.000 | 1.880.495 | 0,01 |
| Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033 | USD | 3.299.000 | 2.918.114 | 0,02 | Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 1.972.000 | 1.674.955 | 0,01 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029 | USD | 2.575.000 | 2.258.620 | 0,01 | Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036 | USD | 2.848.000 | 2.484.368 | 0,01 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 16.569.000 | 14.280.631 | 0,08 | KKR CLO Ltd. 22, FRN, Series 22A 'B', 144A 6,131% 20/07/2031 | USD | 3.100.000 | 2.650.220 | 0,02 |
| Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077 | USD | 5.775.000 | 4.927.965 | 0,03 | LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 5,601% 20/01/2031 | USD | 519.134 | 443.292 | 0,00 |
| Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080 | USD | 17.474.000 | 14.824.485 | 0,09 | LCM 28 Ltd., FRN, Series 28A 'B', 144A 6,131% 20/10/2030 | USD | 1.100.000 | 940.312 | 0,01 |
| Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083 | USD | 7.384.000 | 6.652.311 | 0,04 | LCM XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 6,181% 20/07/2030 | USD | 669.390 | 571.798 | 0,00 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 | USD | 4.600.000 | 4.165.936 | 0,02 | Madison Park Funding XLII Ltd., FRN, Series 13A 'C', 144A 6,341% 21/11/2030 | USD | 1.500.000 | 1.281.851 | 0,01 |
| Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084 | USD | 1.844.000 | 1.753.059 | 0,01 | Octagon Loan Funding Ltd., FRN, Series 2014-1A 'BRR', 144A 6,286% 18/11/2031 | USD | 500.000 | 427.100 | 0,00 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028 | USD | 534.000 | 471.737 | 0,00 | Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 6.020.000 | 5.485.249 | 0,03 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029 | USD | 3.787.000 | 3.315.795 | 0,02 | Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 1.501.000 | 1.377.090 | 0,01 |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 9.182.000 | 7.793.483 | 0,05 | Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,482% 16/04/2031 | USD | 1.870.805 | 1.597.469 | 0,01 |
| Garda World Security Corp., 144A 7,75% 15/02/2028 | USD | 5.063.000 | 4.472.062 | 0,03 | Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,872% 16/04/2031 | USD | 3.000.000 | 2.563.671 | 0,02 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032 | USD | 4.106.000 | 3.596.601 | 0,02 | Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027 | USD | 2.423.400 | 2.083.950 | 0,01 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 10.489.000 | 8.688.561 | 0,05 | Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | USD | 1.940.714 | 1.695.964 | 0,01 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 6.958.000 | 5.853.228 | 0,03 | Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 3.432.000 | 3.010.135 | 0,02 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 4.700.000 | 3.895.913 | 0,02 | Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 7,781% 18/10/2031 | USD | 865.000 | 739.081 | 0,00 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031 | USD | 10.454.000 | 9.356.169 | 0,06 | | | | 43.518.396 | 0,26 |
| MEG Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029 | USD | 3.594.000 | 3.064.970 | 0,02 | | | | | |
| National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028 | USD | 378.000 | 334.842 | 0,00 | <i>Colombie</i> | | | | |
| Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032 | USD | 4.218.000 | 3.728.747 | 0,02 | Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045 | USD | 1.700.000 | 1.001.443 | 0,01 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 11.840.000 | 10.065.168 | 0,06 | Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035 | USD | 2.000.000 | 1.848.438 | 0,01 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 10.182.000 | 9.179.449 | 0,05 | | | | 2.849.881 | 0,02 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 8.553.000 | 7.016.336 | 0,04 | | | | | |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 | USD | 14.021.000 | 12.919.099 | 0,08 | | | | | |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 2.490.000 | 2.132.686 | 0,01 | | | | | |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 499.000 | 420.523 | 0,00 | | | | | |
| Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082 | USD | 10.295.000 | 8.723.195 | 0,05 | | | | | |
| Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032 | USD | 1.700.000 | 1.346.858 | 0,01 | | | | | |
| Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026 | USD | 1.843.000 | 1.587.537 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Danemark</i> | | | | | Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030 | USD | 592.000 | 523.343 | 0,00 | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 3.000.000 | 3.344.945 | 0,02 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030 | USD | 200.000 | 169.915 | 0,00 | | | | 7.927.099 | 0,05 |
| | | | 693.258 | 0,00 | | | | | |
| <i>El Salvador</i> | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030 | USD | 2.980.000 | 2.703.642 | 0,02 | Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033 | USD | 7.168.000 | 5.973.823 | 0,04 |
| | | | 2.703.642 | 0,02 | Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034 | USD | 4.675.000 | 3.765.934 | 0,02 |
| | | | | | Fibercop SpA, 144A 7,721% 04/06/2038 | USD | 2.339.000 | 1.985.267 | 0,01 |
| | | | | | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 840.000 | 722.551 | 0,00 |
| | | | | | Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025 | EUR | 2.851.000 | 1.008.541 | 0,01 |
| | | | | | | | | 13.456.116 | 0,08 |
| | | | 4.050.380 | 0,02 | | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,3% Perpetual | USD | 4.860.000 | 4.050.380 | 0,02 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027 | USD | 200.000 | 164.719 | 0,00 |
| | | | | | Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030 | USD | 1.887.000 | 1.655.983 | 0,01 |
| | | | | | Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,594% 10/07/2035 | USD | 1.115.000 | 977.927 | 0,01 |
| | | | | | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,6% Perpetual | USD | 4.522.000 | 3.879.844 | 0,02 |
| | | | | | | | | 6.678.473 | 0,04 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| | | | | | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 14.460.000 | 12.727.577 | 0,08 |
| | | | | | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 11.016.000 | 9.870.037 | 0,06 |
| | | | | | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033 | USD | 6.398.000 | 5.591.864 | 0,03 |
| | | | | | | | | 28.189.478 | 0,17 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | <i>Liban</i> | | | | |
| | | | | | Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025 | USD | 10.200.000 | 1.612.519 | 0,01 |
| | | | | | | | | 1.612.519 | 0,01 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | <i>Liberia</i> | | | | |
| | | | | | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031 | USD | 6.786.000 | 5.830.121 | 0,03 |
| | | | | | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 17.005.000 | 14.917.396 | 0,09 |
| | | | | | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 11.034.000 | 9.599.213 | 0,06 |
| | | | | | | | | 30.346.730 | 0,18 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 16.070.000 | 4.912.438 | 0,03 |
| | | | | | Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028 | USD | 3.925.000 | 1.189.257 | 0,01 |
| | | | | | Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 1.842.000 | 662.545 | 0,00 |
| | | | | | Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series GE12 'A' 2,307% 20/03/2030 | EUR | 575.722 | 575.647 | 0,00 |
| | | | | | CSN Resources SA, 144A 4,625% 10/06/2031 | USD | 1.850.000 | 1.241.026 | 0,01 |
| | | | | | FS Luxembourg SARM, Reg. S 8,875% 12/02/2031 | USD | 2.549.000 | 2.231.491 | 0,01 |
| | | | | | FS Luxembourg SARM, Reg. S 8,625% 25/06/2033 | USD | 3.790.000 | 3.183.076 | 0,02 |
| | | | | | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 58.925.000 | 51.238.565 | 0,31 |
| | | | | | Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028 | USD | 6.078.943 | 5.378.832 | 0,03 |
| | | | | | Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 3.223.000 | 2.978.981 | 0,02 |
| | | | | | Saavi Energia SARM, Reg. S 8,875% 10/02/2035 | USD | 3.826.000 | 3.403.011 | 0,02 |
| | | | | | Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 302.000 | 257.598 | 0,00 |
| | | | | | Trinseo Luxco Finance SPV SARM, 144A 7,625% 03/05/2029 | USD | 7.410.300 | 3.810.126 | 0,02 |
| | | | | | | | | 81.062.593 | 0,48 |
| | | | | | | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | | | | | |
| Allianz SE, FRN, 144A 3,5% Perpetual | USD | 7.200.000 | 6.054.563 | 0,04 | | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026 | USD | 2.252.000 | 1.901.970 | 0,01 | | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028 | USD | 255.000 | 221.179 | 0,00 | | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035 | USD | 233.000 | 197.222 | 0,00 | | | | | |
| IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030 | USD | 5.338.000 | 4.655.166 | 0,03 | | | | | |
| IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032 | USD | 2.115.000 | 1.848.521 | 0,01 | | | | | |
| | | | | | | | | 14.878.621 | 0,09 |
| | | | | | | | | | |
| <i>Honduras</i> | | | | | | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034 | USD | 2.650.000 | 2.376.248 | 0,01 | | | | | |
| | | | | | | | | 2.376.248 | 0,01 |
| | | | | | | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027 | USD | 1.653.000 | 1.457.090 | 0,01 | | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055 | USD | 2.360.000 | 2.094.228 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual | USD | 1.158.000 | 998.352 | 0,01 | Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 3.833.000 | 3.171.154 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 4.150.000 | 3.401.513 | 0,02 | Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 5.045.000 | 4.168.070 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029 | USD | 1.700.000 | 1.418.798 | 0,01 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 18.691.495 | 15.987.723 | 0,10 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 2.790.000 | 2.149.647 | 0,01 | American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 30.504.459 | 26.059.162 | 0,16 |
| Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032 | USD | 6.400.000 | 5.075.413 | 0,03 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027 | USD | 2.153.000 | 1.844.745 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | USD | 8.560.000 | 7.827.484 | 0,05 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 4.925.000 | 3.887.526 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045 | USD | 2.010.000 | 1.213.276 | 0,01 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 16.344.000 | 6.287.726 | 0,04 |
| Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046 | USD | 1.535.000 | 867.888 | 0,00 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 8.715.000 | 7.392.788 | 0,04 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | USD | 1.930.000 | 1.189.693 | 0,01 | Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 11.945.000 | 10.248.582 | 0,06 |
| Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048 | USD | 1.350.000 | 802.383 | 0,00 | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 7.384.000 | 6.468.379 | 0,04 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 16.083.000 | 10.812.130 | 0,06 | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 6.183.000 | 5.465.502 | 0,03 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 6.044.000 | 3.708.306 | 0,02 | Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029 | USD | 6.100.000 | 5.237.161 | 0,03 |
| | | | 39.464.883 | 0,23 | JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031 | USD | 14.199.000 | 11.794.393 | 0,07 |
| <i>Maroc</i> | | | | | <i>VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028</i> | | | | |
| OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054 | USD | 4.002.000 | 3.418.653 | 0,02 | | USD | 6.900.000 | 6.028.402 | 0,04 |
| | | | 3.418.653 | 0,02 | | | | 114.041.313 | 0,68 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4,125% 31/03/2029 | USD | 2.000.000 | 1.626.986 | 0,01 | Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029 | USD | 2.396.000 | 2.105.270 | 0,01 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031 | USD | 11.192.000 | 10.003.755 | 0,06 | Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028 | USD | 1.933.000 | 1.704.658 | 0,01 |
| Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031 | USD | 2.947.000 | 2.650.318 | 0,02 | | | | 3.809.928 | 0,02 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034 | USD | 2.148.000 | 1.469.670 | 0,01 | <i>Suisse</i> | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081 | USD | 3.100.000 | 2.224.180 | 0,01 | UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030 | USD | 597.000 | 528.607 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027 | USD | 1.027.000 | 845.656 | 0,01 | UBS Group AG, FRN, 144A 6,537% 12/08/2033 | USD | 3.566.000 | 3.303.716 | 0,02 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029 | USD | 915.000 | 803.105 | 0,01 | UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% Perpetual | USD | 3.390.000 | 2.821.037 | 0,02 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,447% 05/03/2030 | USD | 893.000 | 785.444 | 0,00 | UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 5.240.000 | 4.891.293 | 0,03 |
| Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025 | USD | 917.000 | 782.208 | 0,00 | UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 23.696.000 | 23.458.292 | 0,14 |
| Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026 | USD | 432.000 | 365.481 | 0,00 | | | | 35.002.945 | 0,21 |
| Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030 | USD | 1.914.000 | 1.925.254 | 0,01 | <i>Trinité-et-Tobago</i> | | | | |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 13.694.000 | 11.115.364 | 0,07 | Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033 | USD | 1.858.000 | 1.638.910 | 0,01 |
| Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030 | USD | 8.047.000 | 6.882.492 | 0,04 | | | | 1.638.910 | 0,01 |
| | | | 41.479.913 | 0,25 | <i>Turquie</i> | | | | |
| <i>Norvège</i> | | | | | <i>TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029</i> | | | | |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026 | USD | 1.741.000 | 1.474.788 | 0,01 | | USD | 1.600.000 | 1.407.172 | 0,01 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026 | USD | 654.000 | 560.193 | 0,00 | | | | 1.407.172 | 0,01 |
| | | | 2.034.981 | 0,01 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Panama</i> | | | | | <i>Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030</i> | | | | |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 8.263.000 | 7.112.428 | 0,05 | BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual | USD | 1.545.000 | 1.307.277 | 0,01 |
| Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 14.587.000 | 12.145.962 | 0,07 | HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual | USD | 14.935.000 | 13.040.710 | 0,08 |
| Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 7.723.000 | 6.664.833 | 0,04 | HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual | USD | 13.200.000 | 11.353.442 | 0,07 |
| Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029 | USD | 3.655.000 | 3.290.154 | 0,02 | INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 12.993.000 | 11.634.634 | 0,07 |
| Carnival Corp., 144A 5,875% 15/06/2031 | USD | 3.750.000 | 3.252.000 | 0,02 | INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029 | USD | 17.903.000 | 15.339.683 | 0,09 |
| Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033 | USD | 12.003.000 | 10.471.489 | 0,06 | Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual | USD | 5.572.000 | 4.845.662 | 0,03 |
| | | | 42.936.866 | 0,26 | Lloyds Banking Group plc, FRN 144A 4,75% Perpetual | USD | 4.500.000 | 3.763.742 | 0,02 |
| <i>Espagne</i> | | | | | <i>Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,75% Perpetual</i> | | | | |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 1.870.000 | 1.431.825 | 0,01 | Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081 | USD | 19.545.000 | 15.254.352 | 0,09 |
| Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 9.539.000 | 7.808.470 | 0,05 | | | | 77.309.604 | 0,46 |
| | | | 9.240.295 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| 180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029 | USD | 5.178.000 | 4.211.577 | 0,03 | Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5,5% 25/07/2035 | USD | 263.687 | 155.225 | 0,00 |
| AbbVie, Inc. 4,875% 15/03/2030 | USD | 2.200.000 | 1.918.901 | 0,01 | Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035 | USD | 107.205 | 78.289 | 0,00 |
| ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 5,334% 25/03/2034 | USD | 351.018 | 301.470 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037 | USD | 240.039 | 95.023 | 0,00 |
| ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 5,184% 25/09/2033 | USD | 24.589 | 20.968 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034 | USD | 17.371 | 14.835 | 0,00 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 8.808.000 | 7.461.349 | 0,04 | Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-31 '2A1' 5,034% 25/08/2035 | USD | 583.422 | 453.649 | 0,00 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 5.643.000 | 4.669.750 | 0,03 | Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5,5% 25/07/2025 | USD | 854 | 708 | 0,00 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033 | USD | 1.958.000 | 1.722.652 | 0,01 | Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037 | USD | 2.090.737 | 843.722 | 0,01 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 12.300.000 | 9.228.445 | 0,06 | Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035 | USD | 72.102 | 56.946 | 0,00 |
| Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5,114% 25/01/2035 | USD | 66.557 | 56.832 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB '2A5' 5,5% 25/02/2035 | USD | 200.013 | 168.380 | 0,00 |
| ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 5,724% 25/11/2032 | USD | 140.161 | 133.396 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5,5% 25/04/2036 | USD | 93.637 | 60.192 | 0,00 |
| ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 6,009% 25/04/2034 | USD | 405.991 | 314.293 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035 | USD | 1.233.822 | 936.730 | 0,01 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 7.148.000 | 6.361.836 | 0,04 | Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6,5% 25/08/2032 | USD | 8.642 | 7.526 | 0,00 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,759% 25/05/2036 | USD | 2.430.832 | 1.806.581 | 0,01 | Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '3A2' 5,25% 25/02/2021 | USD | 2.527 | 2.101 | 0,00 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 6,295% 25/06/2035 | USD | 318.509 | 267.441 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6,25% 25/08/2037 | USD | 290.033 | 113.747 | 0,00 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 6,019% 25/03/2035 | USD | 520.291 | 442.285 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035 | USD | 2.565 | 2.049 | 0,00 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '6A1' 5,776% 25/02/2035 | USD | 38.703 | 32.871 | 0,00 | Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 962.305 | 737.125 | 0,00 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 11.844.000 | 9.763.960 | 0,06 | Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 4,994% 25/02/2037 | USD | 2.140.004 | 1.542.878 | 0,01 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 17.320.000 | 14.188.700 | 0,08 | Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A10' 5,5% 25/02/2036 | USD | 2.388.665 | 1.158.454 | 0,01 |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029 | USD | 3.300.000 | 2.955.314 | 0,02 | Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5,5% 25/07/2035 | USD | 450.410 | 313.366 | 0,00 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026 | USD | 11.049.000 | 9.311.486 | 0,06 | Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036 | USD | 128.501 | 62.084 | 0,00 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 20.707.000 | 17.547.195 | 0,10 | Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035 | USD | 916.389 | 603.366 | 0,00 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 3.914.000 | 3.333.287 | 0,02 | Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-0A6 'A1A' 4,714% 25/06/2037 | USD | 3.921.985 | 3.045.356 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 21.125.000 | 17.060.267 | 0,10 | Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036 | USD | 137.060 | 60.554 | 0,00 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 2.220.000 | 1.861.515 | 0,01 | Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035 | USD | 266.091 | 137.352 | 0,00 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 8.598.000 | 7.281.305 | 0,04 | Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5,5% 25/05/2035 | USD | 909.372 | 673.624 | 0,00 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 15.656.000 | 13.498.791 | 0,08 | Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5,25% 25/06/2035 | USD | 90.122 | 57.220 | 0,00 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 12.699.000 | 9.960.399 | 0,06 | Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5,5% 25/07/2035 | USD | 1.591.348 | 1.107.158 | 0,01 |
| Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067 | USD | 6.328.000 | 5.545.149 | 0,03 | Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A8' 5,5% 25/12/2035 | USD | 1.834.603 | 946.993 | 0,01 |
| Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042 | USD | 9.663.000 | 7.407.663 | 0,04 | Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037 | USD | 221.263 | 99.948 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034 | USD | 582.237 | 515.482 | 0,00 | Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 12.724.000 | 11.312.155 | 0,07 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5,5% 25/07/2035 | USD | 16.380 | 11.151 | 0,00 | American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028 | USD | 5.000.000 | 4.170.778 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-59 '1A1' 5,096% 20/11/2035 | USD | 3.012.202 | 2.523.995 | 0,02 | American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062 | USD | 8.251.000 | 6.766.978 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5,5% 25/12/2035 | USD | 86.974 | 66.119 | 0,00 | American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028 | USD | 482.000 | 416.889 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5,5% 25/03/2035 | USD | 2.440.363 | 1.856.578 | 0,01 | American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2006-2 '2A1' 4,814% 25/09/2046 | USD | 2.961.918 | 2.369.231 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5,5% 25/02/2036 | USD | 77.869 | 44.997 | 0,00 | American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4,974% 25/03/2037 | USD | 4.038.562 | 1.301.878 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035 | USD | 153.669 | 116.821 | 0,00 | AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | USD | 5.215.000 | 4.584.033 | 0,03 |
| Alternative Loan Trust, Series 2006-39CB '1A16' 6% 25/01/2037 | USD | 1.982.354 | 1.398.124 | 0,01 | AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030 | USD | 4.090.000 | 3.620.138 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A2' 5% 25/04/2035 | USD | 2.163.828 | 1.535.856 | 0,01 | Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2002-ARI 'M1' 3,515% 25/09/2032 | USD | 58.548 | 51.149 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-0A7 '1A2' 5,339% 25/06/2046 | USD | 2.701.147 | 2.261.250 | 0,01 | Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 8.760.000 | 7.514.216 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, Series 2006-43CB '1A3' 5,5% 25/02/2037 | USD | 5.471.600 | 2.199.386 | 0,01 | Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048 | USD | 1.539.000 | 1.246.524 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5,5% 25/04/2035 | USD | 1.399.275 | 1.021.833 | 0,01 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 3.704.000 | 3.154.665 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5,5% 25/05/2035 | USD | 1.140.442 | 781.913 | 0,00 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 12.910.000 | 11.010.777 | 0,07 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,934% 25/04/2035 | USD | 1.546.026 | 1.020.712 | 0,01 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 10.906.000 | 9.231.712 | 0,06 |
| | | | | | Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 1.659.000 | 1.452.547 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 3.361.000 | 2.879.429 | 0,02 | Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5,75% 25/03/2036 | USD | 37.248 | 27.755 | 0,00 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 13.803.000 | 9.676.834 | 0,06 | Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,804% 25/07/2037 | USD | 1.790.017 | 1.056.107 | 0,01 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030 | USD | 6.027.000 | 5.213.509 | 0,03 | Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035 | USD | 5.577 | 4.688 | 0,00 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 5.182.000 | 4.209.208 | 0,03 | Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '8A1' 5,5% 25/11/2034 | USD | 14.301 | 9.715 | 0,00 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 5.687.000 | 4.759.068 | 0,03 | Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037 | USD | 49.680 | 34.761 | 0,00 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 18.508.000 | 15.727.545 | 0,09 | Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 5,904% 25/02/2034 | USD | 33.485 | 28.252 | 0,00 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 6.516.000 | 5.310.432 | 0,03 | BANK, Series 2017-BNK7 'B' 3,949% 15/09/2060 | USD | 2.385.000 | 1.895.622 | 0,01 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 1.421.000 | 1.119.653 | 0,01 | BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060 | USD | 8.500.000 | 6.312.348 | 0,04 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 1.070.000 | 913.824 | 0,01 | BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060 | USD | 1.715.000 | 1.095.958 | 0,01 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028 | USD | 8.965.000 | 7.690.513 | 0,05 | BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054 | USD | 2.000.000 | 1.156.676 | 0,01 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032 | USD | 4.745.000 | 4.128.486 | 0,02 | BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061 | USD | 1.000.000 | 651.937 | 0,00 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 5.938.000 | 4.896.246 | 0,03 | BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060 | USD | 1.676.000 | 749.454 | 0,00 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028 | USD | 938.000 | 794.691 | 0,00 | Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030 | USD | 1.060.000 | 860.876 | 0,01 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 8.506.000 | 7.030.550 | 0,04 | Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 96.000 | 72.078 | 0,00 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 200.000 | 170.921 | 0,00 | Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033 | USD | 2.609.000 | 2.187.747 | 0,01 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032 | USD | 4.350.000 | 3.777.755 | 0,02 | Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 1.925.000 | 1.684.579 | 0,01 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033 | USD | 4.575.000 | 3.966.347 | 0,02 | Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036 | USD | 6.274.000 | 4.529.505 | 0,03 |
| ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028 | USD | 5.408.000 | 4.491.585 | 0,03 | Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual | USD | 3.150.000 | 2.778.672 | 0,02 |
| Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 6,309% 25/04/2034 | USD | 98.449 | 106.073 | 0,00 | Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,834% 25/10/2033 | USD | 40.000 | 36.124 | 0,00 |
| Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 6,009% 25/10/2034 | USD | 188.864 | 161.461 | 0,00 | Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030 | USD | 1.393.000 | 1.224.285 | 0,01 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 1.320.000 | 1.107.832 | 0,01 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 15.920.000 | 13.544.744 | 0,08 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 20.649.000 | 17.311.267 | 0,10 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 11.320.000 | 9.183.806 | 0,05 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 2.643.000 | 2.333.349 | 0,01 | Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 1.100.000 | 816.673 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 4.895.000 | 4.162.160 | 0,02 | Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-A 'B1' 6,466% 28/02/2041 | USD | 2.863.726 | 2.455.066 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 6.585.000 | 5.623.396 | 0,03 | Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 5,441% 28/02/2040 | USD | 1.187.390 | 985.375 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 17.326.000 | 14.346.058 | 0,09 | BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'C', 144A 5,63% 15/03/2037 | USD | 5.000.000 | 3.852.688 | 0,02 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 9.059.000 | 7.445.315 | 0,04 | BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,71% 15/02/2050 | USD | 2.000.000 | 1.170.866 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030 | USD | 13.095.000 | 11.625.399 | 0,07 | BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,946% 15/03/2037 | USD | 8.000.000 | 5.549.320 | 0,03 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032 | USD | 398.000 | 349.896 | 0,00 | Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '23A1' 5,467% 25/05/2035 | USD | 269.630 | 219.542 | 0,00 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 11.438.000 | 9.227.717 | 0,06 | Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 4,754% 25/02/2034 | USD | 104.455 | 83.987 | 0,00 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 1.437.000 | 1.265.390 | 0,01 | Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 5,334% 25/08/2044 | USD | 92.147 | 76.859 | 0,00 |
| Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046 | USD | 3.134 | 2.434 | 0,00 | Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 5,709% 25/12/2033 | USD | 388.762 | 356.777 | 0,00 |
| Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3CB4' 6% 25/05/2046 | USD | 39.295 | 30.347 | 0,00 | Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR4 '1A1' 4,834% 25/09/2047 | USD | 1.645.026 | 1.331.702 | 0,01 |
| Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046 | USD | 631.371 | 505.319 | 0,00 | Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051 | USD | 2.670.000 | 1.211.875 | 0,01 |
| Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046 | USD | 78.870 | 58.550 | 0,00 | Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 9.001.000 | 7.748.803 | 0,05 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 6,249% 20/02/2036 | USD | 300.761 | 244.361 | 0,00 | Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 7.467.000 | 6.263.888 | 0,04 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/10/2035 | USD | 711.434 | 494.280 | 0,00 | Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 465.000 | 363.816 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A23' 5,75% 25/01/2036 | USD | 93.735 | 79.577 | 0,00 | Block, Inc. 6,5% 15/05/2032 | USD | 14.241.000 | 12.511.497 | 0,07 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A3' 4,846% 20/05/2036 | USD | 1.072.917 | 799.680 | 0,00 | Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 4.665.000 | 3.988.057 | 0,02 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A4' 4,846% 20/05/2036 | USD | 487.886 | 363.637 | 0,00 | Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029 | USD | 4.004.000 | 3.569.068 | 0,02 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-J '2A1' 4,521% 20/01/2047 | USD | 2.709.731 | 1.991.338 | 0,01 | Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032 | USD | 3.008.000 | 2.721.175 | 0,02 |
| | | | | | Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 8.766.000 | 7.264.625 | 0,04 |
| | | | | | Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 13.762.000 | 11.669.054 | 0,07 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029 | USD | 3.064.000 | 2.690.795 | 0,02 | Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 'IA5' 4,89% 25/05/2033 | USD | 110.391 | 92.399 | 0,00 |
| Broadcom, Inc., 144A 2,6% 15/02/2033 | USD | 990.000 | 721.329 | 0,00 | Chase Funding Trust, Series 2004-1 'IM1' 4,725% 25/05/2033 | USD | 955.089 | 779.050 | 0,00 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 8.845.000 | 7.435.177 | 0,04 | Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 'IM1' 5,7% 26/02/2035 | USD | 1.082.889 | 909.180 | 0,01 |
| Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030 | USD | 2.890.000 | 2.563.088 | 0,02 | Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 'IM2' 5,641% 25/09/2032 | USD | 53.896 | 41.608 | 0,00 |
| Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026 | USD | 5.350.000 | 4.506.923 | 0,03 | Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-53 'IA2' 6% 25/11/2036 | USD | 1.148.471 | 387.554 | 0,00 |
| Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027 | USD | 2.315.000 | 1.939.872 | 0,01 | Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-52 'IA8' 6% 25/03/2037 | USD | 37.739 | 17.304 | 0,00 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 8.952.000 | 7.503.201 | 0,04 | Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '3AI' 6,459% 25/06/2035 | USD | 2.547.090 | 2.133.630 | 0,01 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 9.623.000 | 7.605.433 | 0,05 | Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-54 'A5' 6% 25/12/2036 | USD | 677.455 | 232.919 | 0,00 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 8.280.000 | 7.258.348 | 0,04 | CHEC Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M3', 144A 5,484% 25/07/2034 | USD | 5.055 | 4.323 | 0,00 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 5.555.000 | 4.878.393 | 0,03 | Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 26.909.000 | 21.465.453 | 0,13 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035 | USD | 3.414.000 | 3.000.801 | 0,02 | Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 760.000 | 563.408 | 0,00 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 3.708.000 | 3.167.433 | 0,02 | Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033 | USD | 4.656.000 | 3.723.821 | 0,02 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 5.867.000 | 4.780.897 | 0,03 | Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 9.710.000 | 8.190.895 | 0,05 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030 | USD | 9.150.000 | 8.086.084 | 0,05 | Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031 | USD | 5.384.000 | 4.365.566 | 0,03 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 11.055.000 | 9.655.606 | 0,06 | Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 51.000 | 38.976 | 0,00 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 2.338.000 | 2.006.420 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-12 'IA1' 6% 25/04/2036 | USD | 40.397 | 16.853 | 0,00 |
| Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029 | USD | 2.865.000 | 2.413.621 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 'IA16' 6% 25/05/2036 | USD | 1.052.859 | 362.984 | 0,00 |
| Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031 | USD | 8.178.000 | 6.904.303 | 0,04 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-58 '2AI' 6,609% 19/02/2034 | USD | 141.461 | 118.859 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 15.424.000 | 13.125.030 | 0,08 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2AI' 5,114% 25/02/2035 | USD | 1.013.508 | 800.503 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 68.434.000 | 57.938.129 | 0,34 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-0A5 '2AI' 4,834% 25/04/2046 | USD | 6.393.763 | 4.716.335 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 9.516.000 | 8.095.153 | 0,05 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2AI' 6,5% 25/11/2037 | USD | 89.611 | 24.355 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 71.118.000 | 58.626.558 | 0,35 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2AI1B' 4,623% 20/04/2036 | USD | 530.041 | 409.534 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 61.177.000 | 49.723.729 | 0,30 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,574% 20/03/2036 | USD | 1.204.281 | 963.701 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 64.214.000 | 51.138.978 | 0,30 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 6% 25/12/2036 | USD | 2.472.297 | 1.119.706 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 170.000 | 137.319 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-12 '3A8' 5,5% 25/08/2035 | USD | 3.421.041 | 1.869.109 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 4.735.000 | 3.754.263 | 0,02 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'AI' 6,5% 25/10/2037 | USD | 1.787.806 | 626.590 | 0,00 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049 | USD | 750.000 | 388.352 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 6% 25/04/2037 | USD | 1.203.604 | 470.255 | 0,00 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,413% 13/11/2050 | USD | 1.370.690 | 1.103.804 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A2' 5,138% 25/11/2034 | USD | 510.555 | 416.857 | 0,00 |
| CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050 | USD | 3.100.000 | 570.412 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 5,852% 20/11/2034 | USD | 148.391 | 121.820 | 0,00 |
| CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050 | USD | 1.000.000 | 712.495 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2036 | USD | 435.235 | 164.565 | 0,00 |
| CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050 | USD | 2.026.000 | 1.464.430 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2037 | USD | 172.597 | 62.258 | 0,00 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,251% 15/08/2051 | USD | 2.000.000 | 1.380.747 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A3' 5,138% 25/11/2034 | USD | 312.409 | 255.075 | 0,00 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029 | USD | 9.957.000 | 6.935.826 | 0,04 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5,5% 25/11/2035 | USD | 4.130.006 | 1.814.923 | 0,01 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 7.874.000 | 6.568.166 | 0,04 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5,5% 25/07/2037 | USD | 154.681 | 52.728 | 0,00 |
| Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,746% 25/06/2034 | USD | 250.034 | 209.020 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2037 | USD | 90.737 | 34.883 | 0,00 |
| Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF2' 6,06% 25/09/2034 | USD | 115.291 | 98.181 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5,5% 25/01/2036 | USD | 102.971 | 52.742 | 0,00 |
| Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV2' 5,469% 25/09/2034 | USD | 11.694 | 9.660 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A7' 5,25% 25/12/2027 | USD | 31.781 | 16.005 | 0,00 |
| Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031 | USD | 500.000 | 396.712 | 0,00 | Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 5.048.000 | 4.389.284 | 0,03 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 13.811.000 | 11.811.764 | 0,07 | Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 4.300.000 | 3.489.467 | 0,02 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 12.088.000 | 9.740.119 | 0,06 | Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 5.930.000 | 5.032.064 | 0,03 |
| CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,304% 10/11/2049 | USD | 1.900.000 | 1.285.832 | 0,01 | Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 3.230.000 | 2.867.368 | 0,02 |
| CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050 | USD | 1.500.000 | 814.762 | 0,01 | Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-4 'CERT', 144A 25,1% 20/07/2031 | USD | 100.000 | 88.618 | 0,00 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 17.326.000 | 15.491.348 | 0,09 | | | | | |
| Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032 | USD | 420.000 | 301.768 | 0,00 | | | | | |
| Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034 | USD | 1.360.000 | 1.239.099 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050 | USD | 1.445.000 | 1.155.255 | 0,01 | CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 8.731.000 | 7.480.056 | 0,04 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 4,113% 10/04/2048 | USD | 2.558.000 | 1.988.355 | 0,01 | CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031 | USD | 4.924.000 | 4.383.906 | 0,03 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'C' 4,533% 14/04/2050 | USD | 2.945.000 | 2.202.160 | 0,01 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 27.956.000 | 23.444.238 | 0,14 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'D', 144A 4,543% 10/02/2048 | USD | 1.772.749 | 1.459.978 | 0,01 | Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 7.437.000 | 5.933.098 | 0,04 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048 | USD | 2.000.000 | 1.220.003 | 0,01 | Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 2.762.000 | 2.109.237 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 5,112% 10/05/2049 | USD | 2.750.000 | 2.274.701 | 0,01 | Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 1.205.000 | 1.083.437 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3,25% 10/08/2049 | USD | 2.863.000 | 2.260.195 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'B' 4,514% 10/09/2047 | USD | 6.000.000 | 4.964.039 | 0,03 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049 | USD | 1.335.000 | 847.820 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,719% 10/09/2047 | USD | 3.000.000 | 2.374.800 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050 | USD | 5.897.000 | 3.695.187 | 0,02 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,737% 10/02/2049 | USD | 7.178.000 | 5.685.735 | 0,03 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '1A2A' 4,129% 25/03/2037 | USD | 4.672.241 | 2.938.334 | 0,02 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,661% 10/08/2047 | USD | 1.889.758 | 1.553.833 | 0,01 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-9 '2A2' 5,5% 25/11/2035 | USD | 10.228 | 6.092 | 0,00 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4,315% 10/12/2047 | USD | 47.081 | 39.692 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 6,08% 25/09/2035 | USD | 129.313 | 111.158 | 0,00 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,93% 10/04/2047 | USD | 1.491.790 | 1.243.365 | 0,01 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-8 'A3', 144A 4,784% 25/10/2035 | USD | 791.478 | 298.576 | 0,00 | COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047 | USD | 6.504.368 | 5.342.723 | 0,03 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'AF7' 5,749% 25/08/2035 | USD | 9.281 | 7.320 | 0,00 | COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047 | USD | 4.389.000 | 2.642.067 | 0,02 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-OPT1 'M4' 5,484% 25/02/2035 | USD | 4.029 | 2.940 | 0,00 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 3,975% 10/03/2048 | USD | 1.000.000 | 658.937 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 2.121.000 | 1.640.312 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048 | USD | 5.580.000 | 4.321.285 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 1.060.000 | 789.720 | 0,00 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,939% 10/08/2048 | USD | 2.000.000 | 1.605.177 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033 | USD | 1.786.000 | 1.360.612 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,668% 10/10/2048 | USD | 2.862.625 | 1.994.345 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,785% 17/03/2033 | USD | 2.290.000 | 1.822.410 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,596% 10/10/2048 | USD | 500.000 | 364.241 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual | USD | 1.815.000 | 1.564.901 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,518% 10/07/2048 | USD | 6.466.000 | 4.970.521 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual | USD | 6.449.000 | 5.633.970 | 0,03 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,703% 10/10/2048 | USD | 2.750.000 | 2.035.693 | 0,01 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 10.270.000 | 8.983.816 | 0,05 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,966% 10/05/2051 | USD | 2.000.000 | 661.761 | 0,00 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 7.580.000 | 6.573.739 | 0,04 | COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR22 'E', 144A 3% 10/03/2048 | USD | 2.500.000 | 1.466.654 | 0,01 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 11.641.000 | 10.070.268 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,703% 10/10/2048 | USD | 4.000.000 | 2.817.998 | 0,02 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033 | USD | 3.144.000 | 2.751.129 | 0,02 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,237% 10/02/2049 | USD | 5.000.000 | 3.482.161 | 0,02 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 6.126.000 | 5.028.480 | 0,03 | CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031 | USD | 12.190.000 | 10.891.775 | 0,06 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 6.907.000 | 5.542.018 | 0,03 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 20.620.000 | 17.500.918 | 0,10 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 30.788.000 | 25.984.859 | 0,15 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 12.080.000 | 10.025.352 | 0,06 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 8.647.000 | 6.996.373 | 0,04 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 3.140.000 | 2.639.100 | 0,02 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 9.023.000 | 8.090.238 | 0,05 | Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 8.066.000 | 6.610.411 | 0,04 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029 | USD | 19.097.000 | 15.065.445 | 0,09 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 2.004.000 | 1.246.643 | 0,01 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 7.994.000 | 6.262.622 | 0,04 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 28.749.000 | 21.698.468 | 0,13 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029 | USD | 7.580.000 | 6.368.916 | 0,04 | Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 7.653.000 | 5.559.143 | 0,03 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030 | USD | 5.460.000 | 4.495.227 | 0,03 | Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 8.643.000 | 7.796.070 | 0,05 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031 | USD | 3.593.000 | 2.635.728 | 0,02 | Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 2.794.000 | 2.458.324 | 0,01 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031 | USD | 3.889.000 | 3.199.113 | 0,02 | Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 26.021.000 | 22.245.512 | 0,13 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 14.600.000 | 12.761.781 | 0,08 | Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030 | USD | 5.819.000 | 4.827.980 | 0,03 |
| CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050 | USD | 10.164.000 | 8.350.430 | 0,05 | Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032 | USD | 3.071.000 | 2.719.997 | 0,02 |
| CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055 | USD | 1.875.000 | 1.601.372 | 0,01 | Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 11.575.000 | 9.428.385 | 0,06 |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030 | USD | 1.662.000 | 1.343.532 | 0,01 | Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-RO1 '1B1', 144A 6,006% 25/01/2045 | USD | 2.600.000 | 2.222.943 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,77% 25/04/2031 | USD | 5.285.500 | 4.821.126 | 0,03 | CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028 | USD | 4.187.000 | 3.556.720 | 0,02 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R05 '1B1', 144A 8,52% 25/07/2039 | USD | 2.071.775 | 1.814.352 | 0,01 | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 26.563.000 | 18.396.677 | 0,11 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1B1', 144A 7,855% 25/10/2043 | USD | 8.450.000 | 7.607.843 | 0,05 | CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031 | USD | 4.130.000 | 2.417.096 | 0,01 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R06 '1M1', 144A 7,055% 25/05/2042 | USD | 1.381.369 | 1.207.052 | 0,01 | CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031 | USD | 10.223.000 | 6.102.280 | 0,04 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M1', 144A 5,805% 25/10/2043 | USD | 7.371.939 | 6.313.060 | 0,04 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 5,5% 25/11/2020 | USD | 134.375 | 15.759 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 5,405% 25/02/2044 | USD | 4.543.894 | 3.884.587 | 0,02 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A2' 5,25% 25/10/2035 | USD | 1.258.261 | 973.477 | 0,01 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 7,005% 25/07/2043 | USD | 7.100.000 | 6.261.582 | 0,04 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A4' 5,5% 25/11/2033 | USD | 537.704 | 469.830 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,805% 25/10/2043 | USD | 7.500.000 | 6.588.739 | 0,04 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 5,202% 25/05/2034 | USD | 82.285 | 70.687 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1M2', 144A 6,105% 25/01/2044 | USD | 8.380.000 | 7.242.604 | 0,04 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,984% 25/06/2035 | USD | 1.871.704 | 1.062.636 | 0,01 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,955% 25/05/2044 | USD | 11.547.000 | 9.919.129 | 0,06 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5,5% 25/08/2034 | USD | 398.285 | 349.184 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,905% 25/09/2044 | USD | 8.990.000 | 7.727.510 | 0,05 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '4A1' 6,239% 25/05/2034 | USD | 597.777 | 520.577 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M1', 144A 6,805% 25/04/2043 | USD | 6.087.229 | 5.272.275 | 0,03 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034 | USD | 319.523 | 280.481 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M1', 144A 6,256% 25/09/2043 | USD | 5.565.174 | 4.792.163 | 0,03 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A3' 5,5% 25/11/2035 | USD | 46.884 | 28.657 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7,556% 25/09/2043 | USD | 10.900.000 | 9.694.228 | 0,06 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 6,062% 25/06/2034 | USD | 84.259 | 71.003 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 6,256% 25/03/2044 | USD | 6.100.000 | 5.262.727 | 0,03 | CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '7A1' 6,034% 25/10/2034 | USD | 20.152 | 17.154 | 0,00 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2M2', 144A 6,005% 25/07/2044 | USD | 2.060.000 | 1.766.940 | 0,01 | CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A4' 6% 25/07/2036 | USD | 637.582 | 250.381 | 0,00 |
| Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,374% 15/04/2045 | USD | 5.214 | 4.247 | 0,00 | CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5,5% 25/03/2037 | USD | 63.174 | 24.013 | 0,00 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 30.013.189 | 26.973.604 | 0,16 | CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5,465% 25/10/2026 | USD | 16.162 | 12.859 | 0,00 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 16.927.996 | 12.542.307 | 0,07 | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 11.651.000 | 9.953.981 | 0,06 |
| Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052 | USD | 7.678.000 | 6.761.635 | 0,04 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-AB4 '2A1' 4,974% 25/03/2036 | USD | 846.487 | 637.007 | 0,00 |
| CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030 | USD | 10.207.000 | 8.908.165 | 0,05 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 5,05% 25/02/2036 | USD | 576 | 484 | 0,00 |
| Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 1.791.000 | 1.533.302 | 0,01 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-BC4 'M1' 5,484% 25/11/2034 | USD | 3.029 | 3.044 | 0,00 |
| Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029 | USD | 6.390.000 | 5.337.014 | 0,03 | CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5,154% 25/07/2034 | USD | 291.174 | 258.566 | 0,00 |
| Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2007-SD1 'A1', 144A 5,334% 25/03/2047 | USD | 2.200.100 | 1.449.718 | 0,01 | CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 5,259% 25/03/2034 | USD | 18.640 | 17.925 | 0,00 |
| Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2004-3 'M1' 5,184% 25/06/2034 | USD | 287.480 | 243.483 | 0,00 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 25.230.000 | 20.645.039 | 0,12 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '3A1' 7,016% 25/11/2034 | USD | 23.495 | 20.520 | 0,00 | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 25.152.000 | 19.502.356 | 0,12 |
| Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 4,714% 25/07/2035 | USD | 97.474 | 79.337 | 0,00 | DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032 | USD | 4.841.000 | 4.277.307 | 0,03 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 19.650.000 | 17.466.130 | 0,10 | DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,617% 10/08/2049 | USD | 4.000.000 | 2.031.479 | 0,01 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 11.244.000 | 9.376.122 | 0,06 | DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,367% 10/06/2050 | USD | 4.857.000 | 3.284.151 | 0,02 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033 | USD | 6.565.000 | 5.384.749 | 0,03 | DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,367% 10/08/2049 | USD | 1.250.000 | 487.734 | 0,00 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034 | USD | 4.443.000 | 3.801.280 | 0,02 | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1A' 4,814% 25/08/2047 | USD | 6.542.298 | 5.124.957 | 0,03 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057 | USD | 4.000.000 | 3.303.302 | 0,02 | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1B' 4,694% 25/08/2047 | USD | 1.191.433 | 937.891 | 0,01 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'C' 4,886% 15/11/2048 | USD | 2.500.000 | 2.111.591 | 0,01 | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4,794% 25/05/2036 | USD | 1.414.383 | 1.152.628 | 0,01 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,886% 15/11/2048 | USD | 5.000.000 | 4.045.734 | 0,02 | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 5,934% 25/10/2047 | USD | 8.153.958 | 5.319.499 | 0,03 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 8.931.000 | 6.996.908 | 0,04 | Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '1A3' 5,094% 25/02/2036 | USD | 3.175.362 | 2.654.205 | 0,02 |
| | | | | | Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3,4% 25/02/2020 | USD | 21.436 | 17.775 | 0,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,427% 25/11/2028 | USD | 16.470.416 | 422.506 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,856% 16/04/2063 | USD | 28.901.138 | 1.628.630 | 0,01 |
| Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,353% 06/03/2026 | USD | 8.750.000 | 7.537.948 | 0,04 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061 | USD | 12.055.769 | 755.576 | 0,00 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031 | USD | 275.000 | 240.083 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113% 16/06/2061 | USD | 32.866.813 | 2.328.457 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,926% 25/09/2049 | USD | 290.938 | 248.152 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,843% 16/10/2062 | USD | 9.219.959 | 505.383 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,126% 25/11/2027 | USD | 786.416 | 640.551 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,79% 16/09/2062 | USD | 23.284.468 | 1.219.476 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 6,476% 25/06/2028 | USD | 631.756 | 511.380 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,758% 16/07/2064 | USD | 11.830.100 | 604.949 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 6,326% 25/07/2028 | USD | 379.690 | 311.292 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,699% 16/07/2064 | USD | 14.150.052 | 754.264 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 6,476% 25/10/2025 | USD | 404.715 | 343.712 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2022-41 0,752% 16/04/2063 | USD | 17.079.818 | 800.323 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,854% 25/10/2049 | USD | 1.415.000 | 1.171.299 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,77% 16/06/2064 | USD | 30.774.480 | 1.325.369 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049 | USD | 1.011.204 | 838.720 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855% 16/02/2065 | USD | 19.174.930 | 1.117.897 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049 | USD | 1.011.204 | 224 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2024-121 1,047% 16/07/2066 | USD | 15.757.700 | 1.179.970 | 0,01 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 5,409% 25/08/2034 | USD | 616.921 | 493.128 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2024-161 0,741% 16/06/2064 | USD | 24.007.685 | 1.137.824 | 0,01 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 5,304% 25/11/2034 | USD | 1.079.814 | 828.986 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,7% 16/06/2063 | USD | 53.341.678 | 2.337.197 | 0,01 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'M2' 5,379% 25/05/2034 | USD | 45.298 | 38.516 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2025-112 0,564% 16/03/2066 | USD | 26.000.000 | 1.095.537 | 0,01 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 5,334% 25/11/2034 | USD | 160.265 | 126.878 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,951% 16/04/2065 | USD | 17.830.448 | 1.024.826 | 0,01 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 5,169% 25/01/2035 | USD | 470.778 | 397.763 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,539% 16/11/2065 | USD | 32.609.173 | 1.320.955 | 0,01 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 2.989.000 | 2.553.358 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 0,998% 16/11/2063 | USD | 58.897.823 | 3.554.764 | 0,02 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 24.375.000 | 20.800.932 | 0,12 | GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063 | USD | 2.489.640 | 2.037.377 | 0,01 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029 | USD | 6.126.000 | 5.303.617 | 0,03 | GNMA, FRN, Series 2014-88 'AJ' 2,99% 16/03/2055 | USD | 2.394.146 | 1.812.451 | 0,01 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030 | USD | 3.199.000 | 2.767.678 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,168% 16/04/2062 | USD | 4.744.191 | 322.811 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030 | USD | 7.141.000 | 6.399.946 | 0,04 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,133% 16/12/2062 | USD | 2.454.230 | 168.129 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029 | USD | 3.174.796 | 2.739.241 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,202% 16/08/2063 | USD | 8.510.265 | 655.344 | 0,00 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 7.180.000 | 5.699.025 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 3,6% 16/08/2061 | USD | 16.740.667 | 647.934 | 0,00 |
| Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 3.927.000 | 3.316.054 | 0,02 | Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032 | USD | 3.384.000 | 2.925.452 | 0,02 |
| Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 2.474.000 | 2.009.045 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 1.129.000 | 930.054 | 0,01 |
| Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029 | USD | 2.436.000 | 2.159.122 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 24.000 | 19.829 | 0,00 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 21.923.000 | 18.099.144 | 0,11 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 31.000 | 25.690 | 0,00 |
| GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029 | USD | 7.711.000 | 6.964.752 | 0,04 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028 | USD | 1.908.000 | 1.605.728 | 0,01 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 1.855.000 | 1.389.122 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 1.116.000 | 847.598 | 0,01 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 8.557.000 | 7.276.842 | 0,04 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032 | USD | 1.060.000 | 789.699 | 0,00 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 9.056.000 | 7.864.894 | 0,05 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 19.000 | 14.305 | 0,00 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028 | USD | 5.087.412 | 4.360.422 | 0,03 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035 | USD | 343.000 | 294.601 | 0,00 |
| GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,843% 19/11/2035 | USD | 1.649.716 | 1.121.990 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035 | USD | 4.220.000 | 3.549.338 | 0,02 |
| GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 5,067% 19/08/2034 | USD | 263.982 | 203.783 | 0,00 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual | USD | 6.020.000 | 5.318.925 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053 | USD | 6.333.350 | 54 | 0,00 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026 | USD | 2.989.000 | 2.558.265 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060 | USD | 5.452.072 | 261.534 | 0,00 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 12.859.000 | 10.678.114 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,908% 16/06/2062 | USD | 9.564.660 | 536.542 | 0,00 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030 | USD | 2.902.000 | 2.525.783 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,851% 16/07/2062 | USD | 17.223.053 | 926.830 | 0,01 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 4.144.000 | 3.398.464 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-184 0,912% 16/11/2060 | USD | 8.975.822 | 497.284 | 0,00 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031 | USD | 8.759.000 | 7.149.376 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062 | USD | 35.129.370 | 1.902.757 | 0,01 | Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 1.512.000 | 1.287.041 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,201% 16/07/2062 | USD | 5.196.971 | 378.626 | 0,00 | Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 17.445.000 | 14.906.647 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,011% 16/05/2062 | USD | 11.537.360 | 667.709 | 0,00 | Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 23.314.000 | 21.383.762 | 0,13 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-94 0,971% 16/03/2062 | USD | 5.417.717 | 314.742 | 0,00 | Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 6.562.000 | 4.244.580 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063 | USD | 11.527.611 | 726.672 | 0,00 | Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 5.202.000 | 3.318.763 | 0,02 |
| | | | | | Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 11.600.000 | 9.904.276 | 0,06 |
| | | | | | Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030 | USD | 3.451.000 | 3.031.087 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,561% 10/02/2048 | USD | 1.053.213 | 861.612 | 0,01 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034 | USD | 1.744.000 | 1.422.112 | 0,01 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050 | USD | 1.250.000 | 788.061 | 0,00 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028 | USD | 3.598.000 | 3.080.831 | 0,02 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048 | USD | 1.990.243 | 364.607 | 0,00 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 3.599.000 | 3.135.762 | 0,02 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050 | USD | 5.156.000 | 647.423 | 0,00 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 3.958.000 | 3.238.765 | 0,02 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050 | USD | 1.750.000 | 1.078.874 | 0,01 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032 | USD | 2.203.000 | 1.766.910 | 0,01 |
| GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 4,734% 25/12/2036 | USD | 958.110 | 810.888 | 0,01 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033 | USD | 3.695.000 | 3.230.325 | 0,02 |
| GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 4,754% 25/04/2036 | USD | 2.011.431 | 1.140.846 | 0,01 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 4,875% 15/01/2030 | USD | 7.673.000 | 6.675.975 | 0,04 |
| GSAMP Trust, FRN, Series 2006-NC2 'A2D' 4,914% 25/06/2036 | USD | 3.509.727 | 1.648.834 | 0,01 | Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028 | USD | 3.734.000 | 3.172.992 | 0,02 |
| GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,677% 20/06/2033 | USD | 206.349 | 183.907 | 0,00 | Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 1.816.000 | 1.538.321 | 0,01 |
| GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036 | USD | 1.073.155 | 102.432 | 0,00 | Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 4,664% 25/04/2037 | USD | 16.281.000 | 13.228.140 | 0,08 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034 | USD | 72.315 | 40.653 | 0,00 | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,575% 25/03/2035 | USD | 5.217.254 | 4.291.852 | 0,03 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F '1A5' 5,25% 25/07/2035 | USD | 182.793 | 156.882 | 0,00 | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M3' 4,575% 25/03/2035 | USD | 191.008 | 141.638 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036 | USD | 260.162 | 93.174 | 0,00 | Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028 | USD | 332.699 | 242.003 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035 | USD | 68.905 | 40.715 | 0,00 | Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032 | USD | 9.440.000 | 8.470.503 | 0,05 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036 | USD | 460.644 | 164.975 | 0,00 | Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 4.040.000 | 3.630.335 | 0,02 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036 | USD | 327.389 | 258.371 | 0,00 | Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026 | USD | 7.516.000 | 4.570.344 | 0,03 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037 | USD | 103.420 | 53.196 | 0,00 | Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028 | USD | 21.000 | 17.300 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 5,232% 25/07/2035 | USD | 738.165 | 383.498 | 0,00 | Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 26.000 | 20.470 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 4,299% 25/05/2035 | USD | 39.564 | 25.174 | 0,00 | iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029 | USD | 1.784.000 | 1.509.346 | 0,01 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR7 '6A1' 4,429% 25/11/2035 | USD | 339.134 | 252.927 | 0,00 | iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030 | USD | 29.558.924 | 20.538.402 | 0,12 |
| Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029 | USD | 7.958.000 | 6.966.158 | 0,04 | iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030 | USD | 8.002.058 | 3.340.217 | 0,02 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 3.896.000 | 3.531.772 | 0,02 | ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,43% 21/12/2065 | USD | 11.284.310 | 7.365.962 | 0,04 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,792% 25/01/2047 | USD | 5.468.371 | 4.290.704 | 0,03 | Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 6.899.000 | 4.956.477 | 0,03 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 5,052% 19/08/2045 | USD | 106.266 | 85.767 | 0,00 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1A1' 5,154% 25/10/2034 | USD | 31.715.000 | 26.194.164 | 0,16 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-4 '2A1A' 4,832% 19/05/2046 | USD | 12.599.300 | 6.232.632 | 0,04 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,954% 25/04/2035 | USD | 25.601 | 21.653 | 0,00 |
| Harvest Midstream LP, 144A 7,5% 15/05/2032 | USD | 4.993.000 | 4.507.650 | 0,03 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-7 '1A2' 5,354% 25/11/2034 | USD | 147.099 | 121.103 | 0,00 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 1.818.000 | 1.507.290 | 0,01 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 5,054% 25/04/2035 | USD | 165.717 | 140.352 | 0,00 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 21.773.000 | 18.597.000 | 0,11 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 5,054% 25/04/2035 | USD | 161.057 | 131.741 | 0,00 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 6.409.000 | 5.620.433 | 0,03 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M2' 5,304% 25/10/2034 | USD | 150.420 | 125.797 | 0,00 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 4.128.000 | 3.679.783 | 0,02 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A' 5,074% 25/03/2035 | USD | 52.862 | 44.662 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025§ | USD | 25.677.000 | 1.643.433 | 0,01 | Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3,75% 25/08/2033 | USD | 638.511 | 502.982 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 10.460.000 | 8.015.447 | 0,05 | Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1B' 4,914% 25/09/2037 | USD | 227.793 | 131.863 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 15.956.000 | 14.218.133 | 0,08 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-3 'A1C' 5,154% 25/09/2037 | USD | 1.245.708 | 915.578 | 0,01 |
| Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 22.729.000 | 13.544.362 | 0,08 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '2A1' 3,679% 25/05/2036 | USD | 2.087.403 | 1.542.445 | 0,01 |
| Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§ | USD | 2.690.000 | 206.605 | 0,00 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 5,034% 25/07/2035 | USD | 1.600.149 | 1.323.583 | 0,01 |
| Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§ | USD | 10.825.000 | 2.170.912 | 0,01 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A1' 4,061% 25/04/2035 | USD | 216.569 | 148.171 | 0,00 |
| Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026§ | USD | 12.215.000 | 2.449.671 | 0,01 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,825% 25/09/2037 | USD | 118.690 | 95.003 | 0,00 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028 | USD | 2.314.000 | 2.005.115 | 0,01 | Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032 | USD | 7.315.202 | 3.886.775 | 0,02 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029 | USD | 4.987.000 | 4.381.283 | 0,03 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 2.502.000 | 2.197.562 | 0,01 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030 | USD | 6.762.000 | 5.572.028 | 0,03 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 20.246.000 | 17.270.330 | 0,10 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028 | USD | 512.000 | 440.519 | 0,00 | IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 8.942.000 | 7.605.147 | 0,05 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 2.125.000 | 1.783.694 | 0,01 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027 | USD | 15.280.000 | 13.374.100 | 0,08 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030 | USD | 3.451.000 | 2.866.764 | 0,02 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 10.393.000 | 8.823.595 | 0,05 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032 | USD | 2.877.000 | 2.343.501 | 0,01 | | USD | 4.901.000 | 4.161.691 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 6.993.000 | 5.921.454 | 0,04 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C4 'D', 144A 3,163% 15/12/2049 | USD | 2.500.000 | 1.665.848 | 0,01 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030 | USD | 11.926.000 | 10.042.832 | 0,06 | JPMorgan Chase & Co. 5,5% 25/08/2042 | USD | 1.805 | 1.396 | 0,00 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033 | USD | 1.027.000 | 901.393 | 0,01 | Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031 | USD | 4.395.000 | 3.506.360 | 0,02 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,794% 25/05/2036 | USD | 1.797.227 | 1.268.640 | 0,01 | Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029 | USD | 602.000 | 480.729 | 0,00 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036 | USD | 3.112.723 | 2.608.598 | 0,02 | Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031 | USD | 3.546.000 | 2.724.365 | 0,02 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6,88% 25/05/2036 | USD | 1.566.397 | 1.190.263 | 0,01 | Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028 | USD | 4.267.000 | 3.727.779 | 0,02 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,556% 15/08/2049 | USD | 5.500.000 | 3.858.524 | 0,02 | Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 6.566.000 | 5.644.860 | 0,03 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'E', 144A 3,744% 15/12/2046 | USD | 6.000.000 | 4.547.360 | 0,03 | Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 7.947.000 | 7.164.338 | 0,04 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,378% 15/01/2049 | USD | 3.320.000 | 2.551.014 | 0,02 | Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029 | USD | 5.444.000 | 4.810.758 | 0,03 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 '1A1' 4,3% 25/12/2034 | USD | 27.489 | 21.440 | 0,00 | LABL, Inc., 144A 5,875% 01/11/2028 | USD | 3.965.000 | 2.976.742 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 5,078% 25/11/2035 | USD | 13.395 | 8.969 | 0,00 | LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031 | USD | 4.669.000 | 3.405.325 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A4 '1A1' 5,177% 25/06/2036 | USD | 1.266.714 | 737.282 | 0,00 | Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030 | USD | 5.464.000 | 4.459.267 | 0,03 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 6,261% 25/09/2035 | USD | 105.543 | 85.114 | 0,00 | Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 17.966.000 | 14.662.284 | 0,09 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035 | USD | 2.311.810 | 1.357.859 | 0,01 | Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036 | USD | 1.741.826 | 699.252 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 4,764% 25/03/2037 | USD | 3.565.919 | 832.121 | 0,01 | Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037 | USD | 7.792.034 | 2.981.926 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 4,481% 25/01/2037 | USD | 276.355 | 184.050 | 0,00 | Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 4,974% 25/12/2035 | USD | 452.491 | 359.372 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A5 '3A5' 4,881% 25/08/2036 | USD | 762.049 | 512.955 | 0,00 | Lehman XS Trust, FRN, Series 2007-2N '1A1A' 4,634% 25/02/2037 | USD | 2.426.599 | 1.858.231 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 5,291% 25/11/2035 | USD | 827.250 | 583.299 | 0,00 | Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-5N '3A1A' 4,734% 25/11/2035 | USD | 148.235 | 126.060 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 6,373% 25/07/2035 | USD | 44.161 | 38.253 | 0,00 | Lehman XS Trust, FRN, Series 2006-16N 'A4A' 4,814% 25/11/2046 | USD | 3.158.949 | 2.371.795 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A3 '6A6' 5,733% 25/06/2035 | USD | 55.082 | 47.372 | 0,00 | Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 6.808.000 | 5.432.224 | 0,03 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 9.326.000 | 7.399.918 | 0,04 | Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 10.260.147 | 10.037.360 | 0,06 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032 | USD | 4.860.000 | 3.213.850 | 0,02 | Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 3.123.000 | 2.318.664 | 0,01 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 2.998.000 | 2.580.392 | 0,02 | Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030 | USD | 4.852.069 | 4.699.691 | 0,03 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 4.495.000 | 3.901.376 | 0,02 | Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033 | USD | 4.626.000 | 4.006.454 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,754% 15/08/2048 | USD | 1.700.000 | 1.372.397 | 0,01 | Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030 | USD | 3.790.000 | 390.203 | 0,00 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'C' 4,32% 15/01/2048 | USD | 3.000.000 | 2.297.929 | 0,01 | Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031 | USD | 4.092.000 | 3.312.109 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048 | USD | 3.000.000 | 2.011.072 | 0,01 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 8.892.000 | 7.596.680 | 0,05 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,784% 15/12/2048 | USD | 6.370.000 | 5.163.578 | 0,03 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 33.318.000 | 28.914.781 | 0,17 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'C' 4,853% 17/03/2049 | USD | 5.000.000 | 4.072.980 | 0,02 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 22.666.000 | 19.131.866 | 0,11 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'D', 144A 3,82% 15/01/2048 | USD | 1.500.000 | 1.090.184 | 0,01 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 6.641.000 | 5.502.463 | 0,03 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,284% 15/12/2048 | USD | 2.997.000 | 2.159.182 | 0,01 | Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5,334% 25/07/2034 | USD | 340.436 | 286.659 | 0,00 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,353% 17/03/2049 | USD | 1.464.500 | 1.053.398 | 0,01 | LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027 | USD | 2.393.000 | 2.037.497 | 0,01 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045 | USD | 2.000.000 | 1.135.612 | 0,01 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 6.121.348 | 5.099.817 | 0,03 |
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,637% 15/03/2050 | USD | 5.000.000 | 3.596.242 | 0,02 | Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 8.726.000 | 6.702.444 | 0,04 |
| | | | | | Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 22.403.022 | 18.682.568 | 0,11 |
| | | | | | Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032 | USD | 3.312.825 | 2.894.269 | 0,02 |
| | | | | | Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 6.121.963 | 5.105.293 | 0,03 |
| | | | | | M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028 | USD | 1.630.000 | 1.384.059 | 0,01 |
| | | | | | Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 17.020.000 | 14.097.745 | 0,08 |
| | | | | | Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 15.096.000 | 12.680.029 | 0,08 |
| | | | | | Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 1.337.000 | 1.095.738 | 0,01 |
| | | | | | Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 236.000 | 196.964 | 0,00 |
| | | | | | Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028 | USD | 955.000 | 821.377 | 0,01 |
| | | | | | Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030 | USD | 550.000 | 475.001 | 0,00 |
| | | | | | MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 5.000.000 | 4.207.968 | 0,03 |
| | | | | | Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 5.789.000 | 5.043.504 | 0,03 |
| | | | | | MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035 | USD | 31.297 | 24.413 | 0,00 |
| | | | | | MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/12/2035 | USD | 169.996 | 93.350 | 0,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034 | USD | 394.196 | 337.287 | 0,00 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 5,379% 25/08/2034 | USD | 106 | 142 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5,75% 25/08/2035 | USD | 50.870 | 19.513 | 0,00 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 5,454% 25/09/2034 | USD | 163.684 | 145.015 | 0,00 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 5,409% 25/09/2034 | USD | 97.791 | 83.725 | 0,00 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M2' 6,234% 25/07/2034 | USD | 130.619 | 107.555 | 0,00 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 8,559% 25/12/2032 | USD | 837.574 | 690.903 | 0,00 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC3 'M2' 3,829% 25/01/2035 | USD | 1.619.324 | 1.263.313 | 0,01 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 5,574% 25/12/2034 | USD | 396.268 | 347.431 | 0,00 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 5,139% 25/12/2034 | USD | 273.286 | 228.416 | 0,00 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 5.552.000 | 4.740.082 | 0,03 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 5,409% 25/08/2034 | USD | 113.075 | 92.604 | 0,00 |
| Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033 | USD | 7.865.000 | 6.688.241 | 0,04 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M3' 5,559% 25/09/2034 | USD | 34.915 | 45.202 | 0,00 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 43.428.000 | 37.716.466 | 0,22 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 5,544% 25/09/2034 | USD | 15.460 | 14.878 | 0,00 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 6.545.000 | 5.550.169 | 0,03 | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M3' 5,199% 25/01/2035 | USD | 72.377 | 62.076 | 0,00 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 6.049.000 | 5.186.874 | 0,03 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,736% 15/06/2047 | USD | 566.997 | 467.387 | 0,00 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 35.365.000 | 28.924.123 | 0,17 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C25 'C' 4,66% 15/10/2048 | USD | 4.522.000 | 3.709.006 | 0,02 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 9.150.000 | 8.025.865 | 0,05 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C32 'C' 4,405% 15/12/2049 | USD | 6.870.000 | 5.484.310 | 0,03 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 16.546.000 | 13.998.781 | 0,08 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047 | USD | 7.000.000 | 5.327.500 | 0,03 |
| Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FRN, Series 2007-OAR3 'A1' 4,814% 25/07/2047 | USD | 3.269.754 | 2.467.266 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048 | USD | 5.000.000 | 3.943.499 | 0,02 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 5,154% 25/04/2035 | USD | 119.625 | 92.253 | 0,00 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048 | USD | 1.000.000 | 796.810 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6,25% 25/10/2036 | USD | 31.867 | 9.765 | 0,00 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2012-C5 'G', 144A 4,5% 15/08/2045 | USD | 2.000.000 | 1.410.085 | 0,01 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M1' 5,409% 25/07/2034 | USD | 47.746 | 34.200 | 0,00 | Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,419% 11/07/2040 | USD | 1.160.000 | 772.527 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 5,634% 25/08/2035 | USD | 40.129 | 33.729 | 0,00 | Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-L1 'E', 144A 3% 15/10/2051 | USD | 5.200.000 | 3.400.953 | 0,02 |
| MetLife Capital Trust IV, 144A 8,252% 15/12/2067 | USD | 12.303.000 | 11.558.090 | 0,07 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5,28% 25/11/2034 | USD | 76.287 | 64.657 | 0,00 |
| MetLife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055 | USD | 1.398.949 | 1.143.510 | 0,01 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035 | USD | 5.047 | 4.236 | 0,00 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 8.500.000 | 8.612.644 | 0,05 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 '1A' 5,25% 25/02/2021 | USD | 253.138 | 196.550 | 0,00 |
| Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032 | USD | 6.340.000 | 5.719.882 | 0,03 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4,734% 25/02/2037 | USD | 2.650.657 | 448.172 | 0,00 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 4.708.000 | 4.030.889 | 0,02 | MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 4,834% 25/04/2036 | USD | 2.969.400 | 1.870.265 | 0,01 |
| Mill City, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3,25% 25/05/2062 | USD | 1.538.513 | 1.298.329 | 0,01 | MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032 | USD | 4.768.000 | 4.246.348 | 0,03 |
| Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 7.330.000 | 6.410.816 | 0,04 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027 | USD | 2.656.000 | 2.268.033 | 0,01 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 2.802.000 | 2.271.205 | 0,01 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 9.165.000 | 7.839.006 | 0,05 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028 | USD | 5.096.000 | 4.262.370 | 0,03 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/08/2029 | USD | 552.000 | 481.380 | 0,00 |
| Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027 | USD | 2.009.000 | 1.673.640 | 0,01 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 5.316.000 | 4.556.797 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027 | USD | 78.000 | 64.555 | 0,00 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 8.660.000 | 7.452.795 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028 | USD | 27.000 | 22.992 | 0,00 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 4.538.000 | 4.024.727 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030 | USD | 1.875.000 | 1.632.634 | 0,01 | NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 14.423.000 | 13.472.936 | 0,08 |
| Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | USD | 1.094.000 | 815.475 | 0,01 | NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 11.375.000 | 9.610.198 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035 | USD | 1.927.000 | 1.678.698 | 0,01 | NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 6.858.000 | 5.765.890 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035 | USD | 288.000 | 248.233 | 0,00 | NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 7.446.000 | 6.185.089 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 13.030.000 | 11.429.977 | 0,07 | New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026 | USD | 4.930.000 | 4.322.568 | 0,03 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'M1' 5,454% 25/10/2033 | USD | 168.834 | 144.195 | 0,00 | New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028 | USD | 1.005.000 | 911.071 | 0,01 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 5,229% 25/03/2034 | USD | 940.634 | 845.652 | 0,01 | New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029 | USD | 1.469.000 | 1.339.273 | 0,01 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 5,334% 25/05/2034 | USD | 998.754 | 822.344 | 0,01 | New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 7.787.000 | 7.155.288 | 0,04 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 5,349% 25/07/2034 | USD | 160.519 | 138.867 | 0,00 | | | | | |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 5,334% 25/08/2034 | USD | 515.977 | 434.629 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 5,319% 25/05/2034 | USD | 1.596.303 | 1.383.347 | 0,01 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 11.624.000 | 10.081.078 | 0,06 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5,199% 25/02/2035 | USD | 1.873.721 | 1.548.316 | 0,01 | Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 'IAC1' 5,034% 25/04/2036 | USD | 1.049.122 | 857.181 | 0,01 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 5,364% 25/08/2034 | USD | 10.731 | 10.533 | 0,00 | Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 5,074% 25/08/2033 | USD | 127.459 | 113.124 | 0,00 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5,409% 25/11/2034 | USD | 1.163 | 2.112 | 0,00 | Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'M1' 5,409% 25/08/2033 | USD | 75.559 | 101.677 | 0,00 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 5,229% 25/02/2035 | USD | 4.025 | 4.353 | 0,00 | Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5,289% 25/11/2034 | USD | 292.359 | 260.641 | 0,00 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058 | USD | 1.860.989 | 1.566.256 | 0,01 | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 13.400.000 | 10.976.567 | 0,07 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057 | USD | 1.652.863 | 1.375.371 | 0,01 | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 27.201.000 | 20.182.408 | 0,12 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058 | USD | 6.556.786 | 5.202.720 | 0,03 | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 3.039.000 | 2.480.243 | 0,01 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058 | USD | 2.268.648 | 84.531 | 0,00 | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 2.307.000 | 1.881.726 | 0,01 |
| Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028 | USD | 5.500.000 | 4.945.264 | 0,03 | Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 8.791.000 | 7.948.773 | 0,05 |
| Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027 | USD | 3.270.000 | 2.829.278 | 0,02 | Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 9.618.000 | 7.326.430 | 0,04 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 2.531.000 | 2.136.151 | 0,01 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 6.233.000 | 4.978.826 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030 | USD | 4.347.000 | 3.598.500 | 0,02 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 5.519.000 | 4.716.470 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032 | USD | 1.791.000 | 1.455.487 | 0,01 | Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 6.511.000 | 5.255.168 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 9.847.000 | 8.021.415 | 0,05 | Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 11.661.000 | 9.949.254 | 0,06 |
| News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 14.872.000 | 12.158.875 | 0,07 | Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 15.987.000 | 13.162.896 | 0,08 |
| News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032 | USD | 5.033.000 | 4.191.559 | 0,03 | Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032 | USD | 3.203.000 | 2.795.412 | 0,02 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 28.374.000 | 24.204.409 | 0,14 | Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027 | USD | 6.775.000 | 5.920.499 | 0,04 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 25.244.000 | 20.952.329 | 0,12 | Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031 | USD | 12.984.000 | 12.144.865 | 0,07 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054 | USD | 7.741.000 | 6.860.053 | 0,04 | Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 6.241.000 | 5.522.193 | 0,03 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054 | USD | 5.000.000 | 4.393.600 | 0,03 | Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033 | USD | 5.823.000 | 5.018.358 | 0,03 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055 | USD | 3.865.000 | 3.363.991 | 0,02 | PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 30.687.000 | 25.546.794 | 0,15 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055 | USD | 1.610.000 | 1.410.669 | 0,01 | PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 10.910.000 | 9.055.568 | 0,05 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079 | USD | 7.816.000 | 6.644.957 | 0,04 | PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055 | USD | 9.150.000 | 7.410.409 | 0,04 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 7.599.000 | 6.554.569 | 0,04 | Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 5.783.000 | 4.930.412 | 0,03 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 6.477.000 | 5.541.704 | 0,03 | Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031 | USD | 3.833.000 | 3.560.827 | 0,02 |
| NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054 | USD | 5.674.000 | 5.020.284 | 0,03 | PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028 | USD | 6.741.000 | 4.041.263 | 0,02 |
| NiSource, Inc., FRN 6,375% 31/03/2055 | USD | 8.810.000 | 7.583.374 | 0,05 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028 | USD | 491.000 | 425.295 | 0,00 |
| Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030 | USD | 5.183.000 | 4.506.145 | 0,03 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028 | USD | 329.000 | 287.573 | 0,00 |
| Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-WF1 '2A5' 5,659% 25/03/2035 | USD | 184 | 158 | 0,00 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 1.918.000 | 1.694.291 | 0,01 |
| Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026 | USD | 5.931.000 | 4.990.757 | 0,03 | Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 17.484.000 | 14.865.911 | 0,09 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 9.285.000 | 7.579.708 | 0,05 | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 9.882.000 | 8.107.635 | 0,05 |
| Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030 | USD | 1.863.000 | 1.646.089 | 0,01 | Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 6.144.000 | 5.393.796 | 0,03 |
| Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 2.755.000 | 2.111.932 | 0,01 | Prairie Acquirer LP, 144A 9% 01/08/2029 | USD | 3.202.000 | 2.859.691 | 0,02 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 7.765.000 | 6.249.929 | 0,04 | Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 2.065.000 | 1.749.412 | 0,01 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 16.654.000 | 14.151.001 | 0,08 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 14.830.000 | 12.722.452 | 0,08 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032 | USD | 3.617.000 | 2.838.140 | 0,02 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 10.209.000 | 8.433.270 | 0,05 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 6.512.000 | 5.608.798 | 0,03 | Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 7.983.000 | 6.848.546 | 0,04 |
| NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033 | USD | 4.414.000 | 4.132.559 | 0,02 | Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029 | USD | 1.374.000 | 1.137.646 | 0,01 |
| NRM FHTI Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032 | USD | 17.776.059 | 15.330.179 | 0,09 | Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052 | USD | 3.395.000 | 2.804.258 | 0,02 |
| NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031 | USD | 18.076.187 | 15.685.341 | 0,09 | Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052 | USD | 5.000.000 | 4.293.241 | 0,03 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 469.814 | 391.432 | 0,00 | Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053 | USD | 10.214.000 | 9.124.202 | 0,05 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 16.849.000 | 13.892.997 | 0,08 | Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 3.740.000 | 3.286.527 | 0,02 |
| | | | | | Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 29.384.000 | 25.795.080 | 0,15 |
| | | | | | QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032 | USD | 10.300.000 | 9.050.165 | 0,05 |
| | | | | | Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029 | USD | 7.033.346 | 6.002.173 | 0,04 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032 | USD | 14.481.000 | 12.373.358 | 0,07 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032 | USD | 14.633.000 | 12.814.552 | 0,08 |
| RALI Trust, Series 2003-QS20 5% 25/11/2042 | USD | 118 | 65 | 0,00 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033 | USD | 1.546.000 | 1.360.066 | 0,01 |
| RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 4,934% 25/08/2037 | USD | 1.562.760 | 1.276.599 | 0,01 | RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 23.938.000 | 20.329.750 | 0,12 |
| RALI Trust, Series 2006-QS3 '1A10' 6% 25/03/2036 | USD | 669.161 | 514.215 | 0,00 | RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 11.025.000 | 10.078.613 | 0,06 |
| RALI Trust, Series 2006-QS2 '1A9' 5,5% 25/02/2036 | USD | 1.931.852 | 1.353.171 | 0,01 | Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 9.496.000 | 8.250.653 | 0,05 |
| RALI Trust, FRN, Series 2006-QO4 '2A1' 4,814% 25/04/2046 | USD | 1.222.857 | 972.542 | 0,01 | Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 5.063.000 | 4.422.969 | 0,03 |
| RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 4,734% 25/08/2035 | USD | 1.833.331 | 1.096.721 | 0,01 | Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 6.295.000 | 5.240.524 | 0,03 |
| RALI Trust, Series 2006-QS16 'A10' 6% 25/11/2036 | USD | 3.586.076 | 2.426.063 | 0,01 | Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 8.606.000 | 6.981.575 | 0,04 |
| RALI Trust, FRN, Series 2006-QS10 'A13' 4,834% 25/08/2036 | USD | 1.031.425 | 682.182 | 0,00 | Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 1.085.000 | 827.064 | 0,01 |
| RALI Trust, Series 2006-QS14 'A13' 6,5% 25/11/2036 | USD | 2.469.612 | 1.769.307 | 0,01 | Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030 | USD | 3.110.000 | 2.554.285 | 0,02 |
| RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036 | USD | 174.928 | 121.770 | 0,00 | Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 3.972.000 | 3.537.429 | 0,02 |
| RALI Trust, FRN, Series 2007-QS5 'A2' 4,954% 25/03/2037 | USD | 1.030.989 | 677.644 | 0,00 | RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027 | USD | 5.980.000 | 5.236.187 | 0,03 |
| RALI Trust, FRN, Series 2005-QA7 'A22' 5,436% 25/07/2035 | USD | 1.476.534 | 1.158.347 | 0,01 | Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029 | USD | 5.923.000 | 1.920.754 | 0,01 |
| RALI Trust, Series 2007-QS6 'A29' 6% 25/04/2037 | USD | 1.708.898 | 1.219.587 | 0,01 | Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 4,056% 25/12/2033 | USD | 821.417 | 679.658 | 0,00 |
| RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035 | USD | 75.549 | 55.850 | 0,00 | Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 2,07% 25/08/2035 | USD | 60.233 | 58.338 | 0,00 |
| RALI Trust, Series 2006-QS7 'A3' 6% 25/06/2036 | USD | 1.946.962 | 1.314.479 | 0,01 | SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027 | USD | 2.415.000 | 2.029.439 | 0,01 |
| RALI Trust, Series 2006-QS17 'A5' 6% 25/12/2036 | USD | 1.256.076 | 894.733 | 0,01 | SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 3.393.000 | 2.734.770 | 0,02 |
| RALI Trust, Series 2007-QS3 'A5' 6,25% 25/02/2037 | USD | 3.338.323 | 2.356.068 | 0,01 | SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A '1' 5,168% 10/03/2033 | USD | 1.221.272 | 1.059.349 | 0,01 |
| RALI Trust, Series 2006-QS1 'A7' 5,75% 25/01/2036 | USD | 1.935.252 | 1.298.222 | 0,01 | SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B '1' 5,688% 10/09/2033 | USD | 1.344.634 | 1.193.707 | 0,01 |
| RALI Trust, Series 2007-QS8 'A7' 6% 25/06/2037 | USD | 1.805.402 | 1.233.630 | 0,01 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 12.826.000 | 10.584.439 | 0,06 |
| RALI Trust, Series 2007-QS8 'A8' 6% 25/06/2037 | USD | 2.346.081 | 1.605.048 | 0,01 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 10.092.000 | 7.916.310 | 0,05 |
| RAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'A15' 4,611% 25/03/2032 | USD | 61.854 | 52.400 | 0,00 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 8.158.000 | 6.395.782 | 0,04 |
| Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 2.638.000 | 2.189.492 | 0,01 | Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 7.930.000 | 6.015.854 | 0,04 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 10.977.000 | 9.655.488 | 0,06 | Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 5,109% 25/01/2035 | USD | 692.685 | 539.455 | 0,00 |
| Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031 | USD | 10.545.000 | 8.977.780 | 0,05 | Sempra, FRN 4,125% 01/04/2052 | USD | 8.774.000 | 7.187.871 | 0,04 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 2.454.000 | 2.154.339 | 0,01 | Sempra, FRN 6,4% 01/10/2054 | USD | 3.600.000 | 2.917.574 | 0,02 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 3.333.000 | 2.996.783 | 0,02 | Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 2.561.000 | 1.993.271 | 0,01 |
| Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/02/2026 | USD | 4.780.000 | 4.101.827 | 0,02 | Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032 | USD | 1.200.000 | 1.054.441 | 0,01 |
| Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028 | USD | 9.735.000 | 8.560.013 | 0,05 | Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4,832% 20/07/2036 | USD | 394.033 | 291.298 | 0,00 |
| Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030 | USD | 4.127.000 | 3.685.193 | 0,02 | Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 7.038.000 | 6.237.982 | 0,04 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 5,934% 25/06/2033 | USD | 176.358 | 136.063 | 0,00 | Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 27.953.177 | 22.214.880 | 0,13 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 5,709% 25/03/2034 | USD | 665.871 | 511.964 | 0,00 | Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 3.411.333 | 2.924.218 | 0,02 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2F' 6,244% 25/03/2034 | USD | 342.284 | 193.415 | 0,00 | Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027 | USD | 5.465.000 | 4.494.493 | 0,03 |
| Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A5 '2A2' 6% 25/05/2037 | USD | 6.454.575 | 2.801.971 | 0,02 | Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 7.881.000 | 6.798.657 | 0,04 |
| Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A8 '3A1' 6% 25/08/2036 | USD | 2.563.035 | 957.663 | 0,01 | Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027 | USD | 14.341.000 | 12.135.153 | 0,07 |
| Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A14 'A1' 5,5% 25/12/2035 | USD | 41.153 | 15.790 | 0,00 | Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028 | USD | 61.507.000 | 50.274.367 | 0,30 |
| Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035 | USD | 487.305 | 245.270 | 0,00 | Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 18.408.000 | 15.627.844 | 0,09 |
| Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032 | USD | 8.076.000 | 7.052.247 | 0,04 | Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 7.584.000 | 6.649.100 | 0,04 |
| RFMSI Trust, Series 2006-S10 '1A1' 6% 25/10/2036 | USD | 2.218.369 | 1.535.182 | 0,01 | Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032 | USD | 13.385.000 | 11.733.829 | 0,07 |
| RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 5,539% 25/11/2036 | USD | 627.423 | 440.404 | 0,00 | Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 840.000 | 716.846 | 0,00 |
| RFMSI Trust, Series 2006-S6 'A14' 6% 25/07/2036 | USD | 1.008.929 | 740.545 | 0,00 | SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029 | USD | 4.233.000 | 3.595.005 | 0,02 |
| RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5,5% 25/11/2035 | USD | 63.729 | 41.972 | 0,00 | SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 2.506.000 | 2.108.615 | 0,01 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028 | USD | 2.511.000 | 2.227.198 | 0,01 | Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031 | USD | 9.953.000 | 8.904.588 | 0,05 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 13.464.000 | 11.256.088 | 0,07 | Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 2.901.000 | 2.539.316 | 0,02 |
| | | | | | Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 21.363.000 | 17.414.418 | 0,10 |
| | | | | | Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 6.478.000 | 5.027.175 | 0,03 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 11.621.000 | 9.624.985 | 0,06 | Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027 | USD | 12.703.000 | 10.847.629 | 0,06 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031 | USD | 6.820.000 | 5.538.868 | 0,03 | Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028 | USD | 3.710.000 | 3.167.809 | 0,02 |
| Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031 | USD | 7.321.000 | 6.520.229 | 0,04 | Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 2.881.000 | 2.286.223 | 0,01 |
| Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 5,229% 25/01/2035 | USD | 98.796 | 71.058 | 0,00 | Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030 | USD | 4.501.000 | 3.824.909 | 0,02 |
| Southern Co. (The), FRN 3,75% 15/09/2051 | USD | 5.100.000 | 4.286.660 | 0,03 | TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026 | USD | 1.259.000 | 1.073.263 | 0,01 |
| Southern Co. (The), FRN 6,375% 15/03/2055 | USD | 1.999.000 | 1.760.686 | 0,01 | TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 4.010.000 | 3.338.689 | 0,02 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 1.340.000 | 929.355 | 0,01 | TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 7.902.000 | 6.444.958 | 0,04 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 6.063.000 | 5.493.462 | 0,03 | Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 16.009.000 | 13.666.523 | 0,08 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 30.425.000 | 25.948.646 | 0,15 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 35.850.000 | 30.519.979 | 0,18 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032 | USD | 2.010.000 | 1.776.534 | 0,01 | Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 2.101.000 | 1.740.682 | 0,01 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 8,17% 25/04/2043 | USD | 614.158 | 540.633 | 0,00 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 13.489.000 | 11.698.656 | 0,07 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8,62% 25/02/2047 | USD | 16.995.000 | 15.671.465 | 0,09 | Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 15.037.000 | 13.299.032 | 0,08 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 15.809.000 | 12.893.379 | 0,08 | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 19.723.000 | 16.495.347 | 0,10 |
| Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032 | USD | 11.295.000 | 9.871.317 | 0,06 | Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032 | USD | 5.586.000 | 4.789.034 | 0,03 |
| Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027 | USD | 5.463.000 | 4.652.819 | 0,03 | T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 1.895.000 | 1.399.544 | 0,01 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 27.088.000 | 22.881.235 | 0,14 | Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1A', 144A 3,25% 25/07/2058 | USD | 971.690 | 820.378 | 0,01 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 26.360.000 | 21.336.085 | 0,13 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 9.419.000 | 7.636.869 | 0,05 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 14.303.326 | 8.238.707 | 0,05 | TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031 | USD | 5.579.000 | 4.952.355 | 0,03 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029 | USD | 5.249.000 | 4.714.503 | 0,03 | Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 6.803.000 | 6.028.661 | 0,04 |
| State Street Corp., FRN 2,203% 07/02/2028 | USD | 99.000 | 81.750 | 0,00 | Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 3.206.000 | 2.860.659 | 0,02 |
| State Street Corp., FRN 4,821% 26/01/2034 | USD | 1.487.000 | 1.261.631 | 0,01 | Truist Financial Corp., FRN 5,435% 24/01/2030 | USD | 945.000 | 829.702 | 0,01 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,343% 25/02/2035 | USD | 338.558 | 275.587 | 0,00 | Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 2.006.000 | 1.770.554 | 0,01 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3,972% 25/01/2035 | USD | 11.456 | 9.708 | 0,00 | Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 3.995.000 | 3.441.271 | 0,02 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,911% 25/02/2035 | USD | 98.586 | 80.190 | 0,00 | UMBS 2% 01/08/2051 | USD | 1.990.576 | 1.348.013 | 0,01 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR3 '1A1' 4,974% 25/08/2035 | USD | 1.265.423 | 1.029.268 | 0,01 | UMBS 2% 01/11/2051 | USD | 44.301 | 29.951 | 0,00 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,284% 25/05/2047 | USD | 8.955.418 | 6.204.860 | 0,04 | UMBS 2,5% 01/02/2052 | USD | 15.982 | 11.321 | 0,00 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4,814% 25/07/2046 | USD | 2.161.610 | 1.279.765 | 0,01 | UMBS 2,5% 01/03/2052 | USD | 50.662 | 35.874 | 0,00 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,932% 19/07/2035 | USD | 197.897 | 165.405 | 0,00 | UMBS 3% 01/03/2052 | USD | 108.691 | 80.333 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 4,754% 25/10/2036 | USD | 2.952.958 | 2.190.356 | 0,01 | UMBS 3% 01/06/2052 | USD | 127.177 | 93.762 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-WF2 'A3' 6,234% 25/08/2037 | USD | 148.347 | 125.979 | 0,00 | UMBS 4,5% 01/08/2052 | USD | 81.478 | 66.512 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 4,774% 25/12/2036 | USD | 505.779 | 421.456 | 0,00 | UMBS 4,5% 01/09/2052 | USD | 171.772 | 140.226 | 0,00 |
| Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054 | USD | 3.681.500 | 3.221.140 | 0,02 | UMBS F58911 6,5% 01/08/2054 | USD | 1.864.655 | 1.650.546 | 0,01 |
| Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029 | USD | 3.615.000 | 3.209.557 | 0,02 | UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054 | USD | 1.706.437 | 1.510.496 | 0,01 |
| Sunoco LP 5,875% 15/03/2028 | USD | 1.469.000 | 1.257.558 | 0,01 | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 10.248.000 | 8.690.283 | 0,05 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 6.867.000 | 5.692.302 | 0,03 | United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034 | USD | 10.185.000 | 8.949.797 | 0,05 |
| Sunoco LP 4,5% 30/04/2030 | USD | 9.905.000 | 8.127.723 | 0,05 | United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 572.000 | 495.189 | 0,00 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 6.955.000 | 6.057.515 | 0,04 | Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 17.581.000 | 15.229.110 | 0,09 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 6.118.000 | 4.950.529 | 0,03 | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 10.586.000 | 8.842.174 | 0,05 |
| Synopsis, Inc. 4,85% 01/04/2030 | USD | 2.010.000 | 1.737.599 | 0,01 | Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 18,609% 20/04/2030 | USD | 794.847 | 672.733 | 0,00 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 1.175.000 | 1.010.292 | 0,01 | US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030 | USD | 182.000 | 159.796 | 0,00 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 6.115.000 | 5.192.056 | 0,03 | US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033 | USD | 2.494.000 | 1.862.552 | 0,01 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029 | USD | 9.880.000 | 8.661.888 | 0,05 | US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 1.915.000 | 1.692.342 | 0,01 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 5.001.000 | 4.190.785 | 0,03 | US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028 | USD | 4.051.000 | 3.580.385 | 0,02 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 9.809.000 | 8.175.418 | 0,05 | US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 4.237.000 | 3.523.415 | 0,02 |
| | | | | | Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 5.595.000 | 4.931.564 | 0,03 |
| | | | | | Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048 | USD | 832.221 | 695.318 | 0,00 |
| | | | | | Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048 | USD | 1.207.141 | 1.005.693 | 0,01 |
| | | | | | Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048 | USD | 163.407 | 132.943 | 0,00 |
| | | | | | Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4,72% 26/10/2048 | USD | 234.842 | 186.313 | 0,00 |
| | | | | | Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 11.592.000 | 10.208.716 | 0,06 |
| | | | | | Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 3.805.000 | 3.539.796 | 0,02 |
| | | | | | Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030 | USD | 8.085.000 | 7.001.963 | 0,04 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031 | USD | 5.985.000 | 5.311.788 | 0,03 | Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030 | USD | 8.198.000 | 7.034.473 | 0,04 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 11.575.000 | 10.675.041 | 0,06 | Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 1.908.000 | 1.603.786 | 0,01 |
| Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033 | USD | 1.950.000 | 1.779.769 | 0,01 | Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030 | USD | 1.233.000 | 1.076.998 | 0,01 |
| Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035 | USD | 1.950.000 | 1.795.631 | 0,01 | Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033 | USD | 1.377.000 | 1.172.768 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 15.391.000 | 13.056.656 | 0,08 | Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 44.000 | 38.296 | 0,00 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 8.746.000 | 7.569.231 | 0,05 | Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035 | USD | 1.919.000 | 1.674.947 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028 | USD | 1.200.000 | 1.019.425 | 0,01 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,253% 15/05/2048 | USD | 7.736.000 | 5.836.597 | 0,03 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029 | USD | 8.070.000 | 6.660.937 | 0,04 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,361% 15/06/2048 | USD | 4.000.000 | 3.257.818 | 0,02 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 10.179.000 | 8.532.838 | 0,05 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048 | USD | 1.700.000 | 1.258.481 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030 | USD | 3.525.000 | 2.884.817 | 0,02 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,673% 15/09/2058 | USD | 362.248 | 256.778 | 0,00 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026 | USD | 588.000 | 501.615 | 0,00 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'D', 144A 3,142% 15/07/2048 | USD | 5.000.000 | 3.942.150 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 17.884.000 | 15.261.873 | 0,09 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050 | USD | 10.190.000 | 6.217.529 | 0,04 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 1.270.000 | 1.082.079 | 0,01 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051 | USD | 1.250.000 | 864.728 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 2.596.000 | 2.154.017 | 0,01 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051 | USD | 1.500.000 | 994.220 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031 | USD | 19.812.000 | 17.988.813 | 0,11 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051 | USD | 6.000.000 | 4.194.796 | 0,03 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 6.078.000 | 5.423.213 | 0,03 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048 | USD | 1.850.000 | 1.473.762 | 0,01 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 6.572.000 | 4.808.634 | 0,03 | Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,934% 25/10/2034 | USD | 182.680 | 159.213 | 0,00 |
| VMware LLC 4,7% 15/05/2030 | USD | 53.000 | 45.344 | 0,00 | Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034 | USD | 182.680 | 146.767 | 0,00 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 10.434.000 | 8.112.614 | 0,05 | Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037 | USD | 16.536 | 13.743 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 4,688% 25/12/2035 | USD | 215.019 | 169.024 | 0,00 | Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 6,928% 25/12/2036 | USD | 56.521 | 46.968 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR10 '1A1' 4,823% 25/09/2036 | USD | 2.248.082 | 1.676.187 | 0,01 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 13.904.000 | 12.063.565 | 0,07 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 4,585% 25/03/2036 | USD | 206.234 | 159.306 | 0,00 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 14.582.000 | 12.812.175 | 0,08 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 5,148% 25/12/2035 | USD | 890.890 | 718.225 | 0,00 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 7.220.000 | 6.399.786 | 0,04 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037 | USD | 1.944.407 | 1.279.821 | 0,01 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 3.465.000 | 3.053.544 | 0,02 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 4,993% 25/01/2036 | USD | 42.184 | 34.904 | 0,00 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,763% 15/09/2057 | USD | 1.000.000 | 695.047 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A4' 5,148% 25/12/2035 | USD | 657.181 | 529.812 | 0,00 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047 | USD | 1.500.000 | 1.030.312 | 0,01 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 5,034% 25/02/2037 | USD | 2.209.980 | 1.427.088 | 0,01 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,904% 15/09/2057 | USD | 10.100.000 | 4.342.596 | 0,03 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '2A5' 5,75% 25/11/2035 | USD | 1.323.737 | 1.083.814 | 0,01 | William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 10.983.000 | 9.335.688 | 0,06 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6,5% 25/07/2036 | USD | 31.396 | 19.932 | 0,00 | Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 3.155.000 | 2.779.238 | 0,02 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5,75% 25/12/2035 | USD | 108.354 | 85.467 | 0,00 | Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030 | USD | 1.846.000 | 1.636.330 | 0,01 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 6,924% 25/10/2034 | USD | 189.968 | 158.400 | 0,00 | Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031 | USD | 8.574.000 | 7.694.591 | 0,05 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 5,274% 25/07/2044 | USD | 570.500 | 467.729 | 0,00 | WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029 | USD | 10.000.000 | 8.004.787 | 0,05 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 6,037% 25/08/2035 | USD | 1.591.559 | 1.430.939 | 0,01 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 10.706.000 | 9.095.606 | 0,05 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 5,372% 25/05/2035 | USD | 826.169 | 698.178 | 0,00 | WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 8.217.000 | 6.332.603 | 0,04 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035 | USD | 74.877 | 58.687 | 0,00 | Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 3.215.000 | 2.864.338 | 0,02 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 7.108.000 | 6.371.996 | 0,04 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 20.638.000 | 17.464.223 | 0,10 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 4.150.000 | 2.957.203 | 0,02 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031 | USD | 4.729.000 | 4.301.794 | 0,03 |
| Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '1A3' 5,5% 25/03/2035 | USD | 72.973 | 60.140 | 0,00 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033 | USD | 5.319.000 | 4.566.407 | 0,03 |
| Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029 | USD | 3.333.000 | 2.846.974 | 0,02 | Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030 | USD | 3.857.000 | 3.450.679 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 7.177.000 | 4.616.800 | 0,03 | LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 144A 0% 15/04/2037* | USD | 100.000 | 258.581 | 0,00 |
| XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029 | USD | 348.000 | 287.807 | 0,00 | LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A 0% 15/05/2037* | USD | 100.000 | 333.548 | 0,00 |
| XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028 | USD | 4.945.000 | 4.290.738 | 0,03 | LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 144A 0% 15/06/2037* | USD | 100.000 | 345.521 | 0,00 |
| XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 4.616.000 | 4.127.251 | 0,02 | LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037* | USD | 100.000 | 646.120 | 0,00 |
| Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030 | USD | 1.361.000 | 1.082.600 | 0,01 | Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 15.641.000 | 0 | 0,00 |
| | | | 5.220.740.461 | 31,01 | Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031* | USD | 2.056.044 | 0 | 0,00 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 6.319.381.816 | 37,54 | Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025* | USD | 7.910.000 | 0 | 0,00 |
| <i>Certificats de dépôt</i> | | | | | Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026* | USD | 11.767.000 | 0 | 0,00 |
| <i>Canada</i> | | | | | Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031* | USD | 2.803.019 | 0 | 0,00 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 0% 25/09/2025 | EUR | 2.000.000 | 1.990.459 | 0,01 | Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049* | USD | 1.937.243 | 0 | 0,00 |
| | | | 1.990.459 | 0,01 | Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029* | USD | 5.535.634 | 0 | 0,00 |
| <i>Total des Certificats de dépôt</i> | | | 1.990.459 | 0,01 | Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031* | USD | 5.955.689 | 0 | 0,00 |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 21,184% 20/05/2030* | USD | 949.202 | 810.038 | 0,01 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | 15.415.437 | 0,09 |
| EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030 | USD | 3.979.857 | 4.092.616 | 0,02 | <i>Total des Obligations</i> | | | 15.415.437 | 0,09 |
| | | | 4.092.616 | 0,02 | <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 4.092.616 | 0,02 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | Claire's Holdings SARL* | USD | 7.867 | 0 | 0,00 |
| <i>Chine</i> | | | | | Intelsat SA* | USD | 668.100 | 23.162.282 | 0,14 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.657.400 | 5.951.888 | 0,04 | | | | 23.162.282 | 0,14 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.495.740 | 8.290.527 | 0,05 | <i>Russie</i> | | | | |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 240.290 | 3.403.674 | 0,02 | Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 6.325.619 | 0 | 0,00 |
| | | | 17.646.089 | 0,11 | Severstal PAO, GDR* | USD | 296.798 | 0 | 0,00 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 17.646.089 | 0,11 | | | | 0 | 0,00 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 6.343.110.980 | 37,68 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | | | Venator Materials plc* | USD | 302 | 48.323 | 0,00 |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | | | | | 48.323 | 0,00 |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Claire's Stores, Inc. Preference* | USD | 8.581 | 0 | 0,00 |
| ENDO DESIG 0% 15/10/2025* | USD | 1.573.000 | 0 | 0,00 | Endo GUC Trust* | USD | 879.590 | 375.316 | 0,00 |
| | | | 0 | 0,00 | Envision Healthcare Corp.* | USD | 14.848 | 190.067 | 0,00 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Incora Intermediate II LLC* | USD | 321.617 | 5.486.537 | 0,03 |
| GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029* | USD | 4.240.000 | 0 | 0,00 | Incora Top Holdco LLC* | USD | 3.162 | 67.433 | 0,00 |
| | | | 0 | 0,00 | Mallinckrodt, Inc.* | USD | 137.346 | 10.128.887 | 0,06 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | MYT Holding LLC Preference* | USD | 5.736.099 | 6.241.275 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 6,5% 25/09/2034* | USD | 4 | 0 | 0,00 | MYT Holding LLC 'B'* | USD | 3.324.083 | 709.183 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 5,5% 25/05/2022* | USD | 1.033 | 878 | 0,00 | NMG Holding Co., Inc.* | USD | 5.719 | 607.625 | 0,00 |
| CITI Asset Receivables Trust I, FRN 0% 15/03/2031* | USD | 3.265.949 | 2.872.129 | 0,02 | NMG Parent LLC* | USD | 31.857 | 339.830 | 0,00 |
| CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2, 144A 24,76% 20/05/2031* | USD | 1.534.044 | 1.353.645 | 0,01 | Rite Aid Equity Escrow* | USD | 19.393 | 0 | 0,00 |
| CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031* | USD | 2.029.290 | 1.790.479 | 0,01 | | | | 24.146.153 | 0,14 |
| ICITII, 144A 6% 31/01/2033* | USD | 6.857.507 | 4.684.032 | 0,03 | <i>Total des Actions</i> | | | 47.356.758 | 0,28 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 144A 0% 15/04/2037* | USD | 100.000 | 366.164 | 0,00 | <i>Warrants</i> | | | | |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A 0% 15/05/2037* | USD | 100.000 | 559.677 | 0,00 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 144A 0% 15/06/2037* | USD | 100.000 | 704.772 | 0,01 | Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049* | USD | 21.610 | 286 | 0,00 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037* | USD | 100.000 | 689.853 | 0,00 | Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049* | USD | 17.828 | 216.802 | 0,00 |
| | | | | | Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049* | USD | 3.602 | 48 | 0,00 |
| | | | | | | | | 217.136 | 0,00 |
| | | | | | <i>Total des warrants</i> | | | 217.136 | 0,00 |
| | | | | | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 62.989.331 | 0,37 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 525.504.892 | 448.459.543 | 2,67 |
| | | | 448.459.543 | 2,67 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 448.459.543 | 2,67 |
| <i>Fonds indicieux négociables en bourse</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | |
| JPM NASDAQ Equity Premium Income Active Fund ETF - USD (dist)† | USD | 51.564.112 | 1.077.662.658 | 6,40 |
| | | | 1.077.662.658 | 6,40 |
| <i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i> | | | 1.077.662.658 | 6,40 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 1.526.122.201 | 9,07 |
| Total des Investissements | | | 16.413.778.650 | 97,50 |
| <i>Dépôts à terme</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | |
| BRED Banque Populaire 1,89% 01/07/2025 | EUR | 52.000.000 | 52.000.000 | 0,31 |
| | | | 52.000.000 | 0,31 |
| <i>Total des dépôts à terme</i> | | | 52.000.000 | 0,31 |
| Liquidités | | | 94.252.488 | 0,56 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 274.247.643 | 1,63 |
| Total de l'Actif net | | | 16.834.278.781 | 100,00 |

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 (suite) | % de l'Actif net |
|--|------------------|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 53,97 | Costa Rica | 0,01 |
| Irlande | 7,65 | Gabon | 0,01 |
| Royaume-Uni | 3,78 | Gibraltar | 0,01 |
| Luxembourg | 3,60 | Russie | - |
| Canada | 3,52 | Total des investissements et quasi-liquidités | 97,81 |
| France | 3,52 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,19 |
| Allemagne | 2,29 | Total | 100,00 |
| Japon | 1,86 | | |
| Pays-Bas | 1,79 | | |
| Espagne | 1,51 | | |
| Taiwan | 1,37 | | |
| Italie | 1,23 | | |
| Suisse | 0,84 | | |
| Organisations supranationales | 0,78 | | |
| Iles Caïmans | 0,76 | | |
| Suède | 0,75 | | |
| Finlande | 0,54 | | |
| Australie | 0,51 | | |
| Corée du Sud | 0,49 | | |
| Chine | 0,48 | | |
| Mexique | 0,43 | | |
| Inde | 0,39 | | |
| Singapour | 0,39 | | |
| Brésil | 0,33 | | |
| Norvège | 0,31 | | |
| Panama | 0,28 | | |
| Jersey | 0,26 | | |
| Argentine | 0,24 | | |
| Afrique du Sud | 0,23 | | |
| Turquie | 0,23 | | |
| Danemark | 0,21 | | |
| Egypte | 0,19 | | |
| Autriche | 0,19 | | |
| Liberia | 0,18 | | |
| Indonésie | 0,16 | | |
| Belgique | 0,16 | | |
| Equateur | 0,15 | | |
| Arabie saoudite | 0,14 | | |
| Colombie | 0,14 | | |
| Nigeria | 0,12 | | |
| Ukraine | 0,12 | | |
| Portugal | 0,11 | | |
| Bermudes | 0,10 | | |
| Hong Kong | 0,08 | | |
| République dominicaine | 0,08 | | |
| Paraguay | 0,08 | | |
| Pakistan | 0,08 | | |
| Côte d'Ivoire | 0,08 | | |
| Grèce | 0,07 | | |
| Kenya | 0,07 | | |
| Angola | 0,07 | | |
| Sri Lanka | 0,07 | | |
| Ghana | 0,06 | | |
| El Salvador | 0,06 | | |
| Jordanie | 0,06 | | |
| Bahreïn | 0,05 | | |
| Pérou | 0,05 | | |
| Liban | 0,05 | | |
| Sénégal | 0,04 | | |
| Thaïlande | 0,04 | | |
| Uzbekistan | 0,04 | | |
| Oman | 0,04 | | |
| Maroc | 0,04 | | |
| Israël | 0,03 | | |
| Honduras | 0,02 | | |
| Zambie | 0,02 | | |
| Barbade | 0,02 | | |
| Pologne | 0,02 | | |
| Kirghizistan | 0,02 | | |
| Iraq | 0,02 | | |
| Béni | 0,02 | | |
| Uruguay | 0,02 | | |
| Chili | 0,01 | | |
| Ethiopie | 0,01 | | |
| Mongolie | 0,01 | | |
| Bahamas | 0,01 | | |
| Nouvelle-Zélande | 0,01 | | |
| Suriname | 0,01 | | |
| Trinité-et-Tobago | 0,01 | | |
| Montenegro | 0,01 | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 6.903.090 | EUR | 3.843.287 | 31/07/2025 | Barclays | 6.310 | - |
| AUD | 150.606 | EUR | 83.771 | 31/07/2025 | HSBC | 216 | - |
| AUD | 4.590 | EUR | 2.555 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 5 | - |
| BRL | 6.987.024 | USD | 1.227.807 | 02/07/2025 | Citibank | 41.550 | - |
| BRL | 259.221.604 | USD | 45.051.383 | 02/07/2025 | HSBC | 1.968.884 | 0,01 |
| BRL | 5.333.279 | USD | 957.854 | 04/08/2025 | Citibank | 7.088 | - |
| BRL | 257.603.715 | USD | 46.418.513 | 04/08/2025 | HSBC | 212.061 | - |
| CAD | 129.607 | EUR | 80.819 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 39 | - |
| CHF | 95.484 | EUR | 101.776 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 399 | - |
| CHF | 14.448.180 | EUR | 15.445.871 | 31/07/2025 | HSBC | 43.233 | - |
| CHF | 103.089 | EUR | 110.103 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 413 | - |
| CHF | 102.566.385 | USD | 128.211.058 | 03/07/2025 | State Street | 347.143 | - |
| CNH | 215.956.180 | EUR | 25.714.776 | 31/07/2025 | HSBC | 19.457 | - |
| CZK | 438.917 | EUR | 17.600 | 03/07/2025 | Barclays | 140 | - |
| CZK | 20.523.097 | EUR | 821.941 | 03/07/2025 | Citibank | 7.580 | - |
| CZK | 130.253 | EUR | 5.249 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 15 | - |
| CZK | 986.275 | EUR | 39.746 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 118 | - |
| CZK | 151.607 | EUR | 6.112 | 31/07/2025 | Goldman Sachs | 9 | - |
| CZK | 21.940.968 | EUR | 885.736 | 31/07/2025 | HSBC | 107 | - |
| EUR | 208.698 | AUD | 372.920 | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 422 | - |
| EUR | 407.187 | AUD | 720.792 | 03/07/2025 | Barclays | 4.646 | - |
| EUR | 3.213.344 | AUD | 5.658.465 | 03/07/2025 | Citibank | 53.263 | - |
| EUR | 1.587.923 | AUD | 2.803.131 | 03/07/2025 | HSBC | 22.458 | - |
| EUR | 5.014.538 | AUD | 8.885.329 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 52.351 | - |
| EUR | 470.030.513 | AUD | 840.443.746 | 03/07/2025 | Standard Chartered | 668.115 | 0,01 |
| EUR | 1.169.413 | AUD | 2.087.406 | 31/07/2025 | Citibank | 5.344 | - |
| EUR | 290.820 | AUD | 521.486 | 31/07/2025 | HSBC | 6 | - |
| EUR | 567.561 | AUD | 1.015.043 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 1.509 | - |
| EUR | 630.089 | CAD | 983.472 | 03/07/2025 | Barclays | 16.250 | - |
| EUR | 64.511.745 | CAD | 101.521.086 | 03/07/2025 | HSBC | 1.146.906 | 0,01 |
| EUR | 79.087 | CAD | 124.031 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 1.672 | - |
| EUR | 112.783 | CNH | 936.578 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.209 | - |
| EUR | 173.087 | CNH | 1.409.283 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 5.200 | - |
| EUR | 281.147 | GBP | 239.437 | 03/07/2025 | Barclays | 1.617 | - |
| EUR | 535.332 | GBP | 451.341 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 8.415 | - |
| EUR | 73.589.307 | GBP | 62.735.601 | 03/07/2025 | HSBC | 348.744 | - |
| EUR | 49.353 | GBP | 41.609 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 776 | - |
| EUR | 18.928 | GBP | 16.164 | 31/07/2025 | HSBC | 94 | - |
| EUR | 8.207 | GBP | 7.033 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 11 | - |
| EUR | 4.961.938 | JPY | 825.244.012 | 03/07/2025 | Barclays | 83.605 | - |
| EUR | 6.694.677 | JPY | 1.086.228.490 | 03/07/2025 | Citibank | 273.564 | - |
| EUR | 14.780.650 | JPY | 2.427.399.054 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 431.365 | - |
| EUR | 2.967.375 | JPY | 500.903.037 | 31/07/2025 | HSBC | 2.164 | - |
| EUR | 951 | JPY | 160.286 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 3 | - |
| EUR | 7.241.733 | SGD | 10.636.556 | 03/07/2025 | Barclays | 121.539 | - |
| EUR | 8.392.372 | SGD | 12.249.398 | 03/07/2025 | Citibank | 192.528 | - |
| EUR | 1.241.807.549 | SGD | 1.853.167.672 | 03/07/2025 | HSBC | 1.282.389 | 0,01 |
| EUR | 1.789.380 | SGD | 2.653.962 | 31/07/2025 | Barclays | 12.386 | - |
| EUR | 957 | SGD | 1.418 | 31/07/2025 | BNP Paribas | 8 | - |
| EUR | 13.754.973 | SGD | 20.501.195 | 31/07/2025 | HSBC | 28.134 | - |
| EUR | 12.282 | SGD | 18.342 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 1 | - |
| EUR | 40.582.711 | USD | 47.073.845 | 02/07/2025 | Citibank | 410.460 | - |
| EUR | 1.062.000 | USD | 1.213.985 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 26.000 | - |
| EUR | 100.445.437 | USD | 113.939.395 | 03/07/2025 | Barclays | 3.217.340 | 0,02 |
| EUR | 36.395.169 | USD | 41.394.784 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.071.688 | 0,01 |
| EUR | 56.338.241 | USD | 64.779.062 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 1.060.215 | 0,01 |
| EUR | 5.315.261.523 | USD | 6.223.993.751 | 03/07/2025 | HSBC | 4.130.419 | 0,02 |
| EUR | 6.621.176.710 | USD | 7.513.178.030 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 209.943.804 | 1,25 |
| EUR | 68.113.916 | USD | 79.032.644 | 17/07/2025 | Goldman Sachs | 739.827 | 0,01 |
| EUR | 7.152.149.151 | USD | 8.249.298.844 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 119.751.424 | 0,71 |
| EUR | 6.756.056.089 | USD | 7.929.532.604 | 31/07/2025 | Barclays | 3.328.856 | 0,02 |
| EUR | 72.058.917 | USD | 83.922.914 | 31/07/2025 | Goldman Sachs | 590.828 | 0,01 |
| EUR | 64.976.253 | USD | 75.655.092 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | 548.976 | - |
| EUR | 732.000 | USD | 859.210 | 04/08/2025 | HSBC | 499 | - |
| JPY | 162.433.293.908 | EUR | 961.303.646 | 31/07/2025 | Barclays | 257.755 | - |
| JPY | 4.009.135 | EUR | 23.657 | 31/07/2025 | HSBC | 76 | - |
| JPY | 41.707.828.195 | USD | 288.735.538 | 03/07/2025 | State Street | 163.746 | - |
| SGD | 48.794 | EUR | 32.629 | 02/07/2025 | BNP Paribas | 33 | - |
| USD | 117.265.807 | AUD | 178.745.773 | 01/07/2025 | BNP Paribas | 182.754 | - |
| USD | 258.734.798 | CAD | 352.659.488 | 31/07/2025 | Citibank | 323.322 | - |
| USD | 54.856.317 | EUR | 46.711.404 | 31/07/2025 | BNP Paribas | 3.802 | - |
| USD | 1.561 | EUR | 1.329 | 31/07/2025 | HSBC | - | - |
| USD | 270.908 | EUR | 230.439 | 04/08/2025 | Citibank | 202 | - |
| USD | 522.574.879 | GBP | 380.376.823 | 31/07/2025 | HSBC | 1.795.733 | 0,01 |
| USD | 155.372.372 | HKD | 1.214.805.382 | 03/07/2025 | State Street | 512.959 | - |
| USD | 290.567.066 | JPY | 41.707.828.195 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 1.399.156 | 0,01 |
| USD | 70.332.330 | NOK | 706.862.476 | 31/07/2025 | State Street | 418.416 | - |
| USD | 160.782.388 | SEK | 1.524.068.682 | 31/07/2025 | State Street | 154.879 | - |
| USD | 91.687.615 | SGD | 116.552.379 | 31/07/2025 | HSBC | 41.303 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 357.495.933 | 2,12 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 372.482 | EUR | 210.139 | 03/07/2025 | Barclays | (2.119) | - |
| AUD | 30.104 | EUR | 17.127 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (314) | - |
| AUD | 5.617.761 | EUR | 3.195.619 | 03/07/2025 | Citibank | (58.270) | - |
| AUD | 852.491.117 | EUR | 482.046.551 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (5.956.060) | (0,04) |
| AUD | 5.939.439 | EUR | 3.321.197 | 31/07/2025 | Goldman Sachs | (8.992) | - |
| AUD | 372.920 | EUR | 208.396 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (433) | - |
| AUD | 840.443.746 | EUR | 469.403.744 | 31/07/2025 | Standard Chartered | (719.478) | - |
| AUD | 178.745.773 | USD | 117.206.463 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (191.884) | - |
| CAD | 101.505 | EUR | 65.053 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (1.698) | - |
| CAD | 200.000 | EUR | 127.652 | 03/07/2025 | Citibank | (2.821) | - |
| CAD | 18.233.986 | EUR | 11.630.896 | 03/07/2025 | HSBC | (250.072) | - |
| CAD | 122.809 | EUR | 78.795 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (2.143) | - |
| CAD | 124.758 | EUR | 78.314 | 31/07/2025 | Citibank | (482) | - |
| CAD | 17.454.393 | EUR | 10.922.121 | 31/07/2025 | HSBC | (32.873) | - |
| CAD | 352.659.488 | USD | 258.379.535 | 03/07/2025 | Citibank | (369.451) | - |
| CHF | 1.398 | EUR | 1.500 | 03/07/2025 | Barclays | (3) | - |
| CHF | 14.507.598 | EUR | 15.559.536 | 03/07/2025 | HSBC | (35.321) | - |
| CHF | 108.720 | EUR | 116.482 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (144) | - |
| CNH | 1.455.773 | EUR | 179.679 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (6.253) | - |
| CNH | 214.274.091 | EUR | 26.257.600 | 03/07/2025 | HSBC | (731.251) | (0,01) |
| CNH | 1.156.988 | EUR | 141.043 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (3.212) | - |
| CNH | 1.467.692 | EUR | 176.565 | 31/07/2025 | Merrill Lynch | (1.668) | - |
| CZK | 169.224 | EUR | 6.835 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (3) | - |
| DKK | 139.732.407 | USD | 21.952.690 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (3.890) | - |
| EUR | 83.888 | AUD | 150.606 | 02/07/2025 | HSBC | (225) | - |
| EUR | 151.787 | AUD | 272.738 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (309) | - |
| EUR | 15.559.028 | CHF | 14.578.410 | 03/07/2025 | HSBC | (40.962) | - |
| EUR | 143.912 | CHF | 134.790 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (324) | - |
| EUR | 51.404 | CHF | 48.299 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (374) | - |
| EUR | 25.536.840 | CNH | 214.540.990 | 03/07/2025 | HSBC | (21.304) | - |
| EUR | 5.519 | CZK | 137.573 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (42) | - |
| EUR | 886.598 | CZK | 21.940.968 | 03/07/2025 | HSBC | (233) | - |
| EUR | 21.182 | JPY | 3.595.264 | 02/07/2025 | HSBC | (70) | - |
| EUR | 960.093.386 | JPY | 162.433.293.908 | 03/07/2025 | Barclays | (111.961) | - |
| EUR | 33.273 | JPY | 5.621.737 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (7) | - |
| EUR | 32.634 | SGD | 48.794 | 31/07/2025 | BNP Paribas | (36) | - |
| EUR | 1.785.912 | USD | 2.092.925 | 02/07/2025 | HSBC | (165) | - |
| EUR | 1.332 | USD | 1.561 | 07/07/2025 | HSBC | - | - |
| EUR | 17.924 | USD | 21.065 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (15) | - |
| GBP | 16.164 | EUR | 18.964 | 01/07/2025 | HSBC | (92) | - |
| GBP | 486.884 | EUR | 579.374 | 03/07/2025 | Barclays | (10.962) | - |
| GBP | 1.392 | EUR | 1.647 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (22) | - |
| GBP | 29.517 | EUR | 34.489 | 03/07/2025 | Citibank | (29) | - |
| GBP | 5.248 | EUR | 6.194 | 03/07/2025 | HSBC | (66) | - |
| GBP | 62.944.947 | EUR | 74.683.823 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (1.198.860) | (0,01) |
| GBP | 30.000 | EUR | 35.081 | 31/07/2025 | Barclays | (124) | - |
| GBP | 62.618.230 | EUR | 73.324.613 | 31/07/2025 | HSBC | (360.234) | - |
| GBP | 451.351 | EUR | 528.836 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (2.911) | - |
| GBP | 541.644 | EUR | 632.016 | 31/07/2025 | RBC | (878) | - |
| GBP | 380.376.823 | USD | 522.511.775 | 03/07/2025 | HSBC | (1.805.627) | (0,01) |
| HKD | 1.214.805.382 | USD | 154.773.867 | 03/07/2025 | HSBC | (2.236) | - |
| JPY | 500.903.037 | EUR | 2.963.360 | 01/07/2025 | HSBC | (2.464) | - |
| JPY | 163.840.223.275 | EUR | 1.005.274.514 | 03/07/2025 | Barclays | (36.752.269) | (0,22) |
| JPY | 1.107.644.282 | EUR | 6.690.245 | 03/07/2025 | Citibank | (142.536) | - |
| JPY | 118.612.962 | EUR | 723.537 | 03/07/2025 | HSBC | (22.370) | - |
| JPY | 1.705.684.945 | EUR | 10.394.231 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (311.274) | - |
| JPY | 1.276.432.976 | EUR | 7.567.598 | 31/07/2025 | Citibank | (11.458) | - |
| JPY | 255.239.270 | EUR | 1.515.096 | 31/07/2025 | HSBC | (4.149) | - |
| NOK | 706.862.476 | USD | 70.321.029 | 03/07/2025 | State Street | (420.327) | - |
| SEK | 1.524.068.682 | USD | 160.489.858 | 03/07/2025 | State Street | (177.839) | - |
| SGD | 17.344.019 | EUR | 11.628.442 | 01/07/2025 | HSBC | (18.310) | - |
| SGD | 9.892.154 | EUR | 6.743.503 | 03/07/2025 | Barclays | (121.617) | - |
| SGD | 4.232.819 | EUR | 2.897.139 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (63.656) | - |
| SGD | 12.594.932 | EUR | 8.660.662 | 03/07/2025 | Citibank | (229.514) | - |
| SGD | 1.848.149.587 | EUR | 1.264.041.203 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (26.875.190) | (0,16) |
| SGD | 1.169.480 | EUR | 792.871 | 03/07/2025 | HSBC | (10.012) | - |
| SGD | 14.654 | EUR | 9.917 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (108) | - |
| SGD | 3.452 | EUR | 2.329 | 31/07/2025 | BNP Paribas | (17) | - |
| SGD | 13.202.486 | EUR | 8.900.356 | 31/07/2025 | Citibank | (60.462) | - |
| SGD | 1.832.327.781 | EUR | 1.227.880.349 | 31/07/2025 | HSBC | (1.021.716) | (0,01) |
| SGD | 12.370.357 | EUR | 8.283.901 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (1.169) | - |
| SGD | 116.552.379 | USD | 91.506.429 | 03/07/2025 | HSBC | (64.247) | - |
| USD | 114.704.398 | AUD | 178.745.773 | 03/07/2025 | State Street | (1.943.207) | (0,01) |
| USD | 708.452 | BRL | 4.053.341 | 02/07/2025 | Citibank | (27.371) | - |
| USD | 47.566.407 | BRL | 262.155.287 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (279.983) | - |
| USD | 852.983 | BRL | 4.749.888 | 04/08/2025 | Citibank | (6.392) | - |
| USD | 194.907.239 | CAD | 268.689.199 | 03/07/2025 | Barclays | (1.383.040) | (0,01) |
| USD | 124.876.024 | CHF | 102.566.385 | 03/07/2025 | State Street | (3.193.034) | (0,02) |
| USD | 128.660.125 | CHF | 102.566.385 | 31/07/2025 | State Street | (389.871) | - |
| USD | 21.275.812 | DKK | 139.732.407 | 03/07/2025 | Citibank | (573.711) | - |
| USD | 21.997.991 | DKK | 139.732.407 | 31/07/2025 | Goldman Sachs | (357) | - |
| USD | 11.963.150 | EUR | 10.220.731 | 01/07/2025 | Barclays | (11.523) | - |
| USD | 344.627 | EUR | 301.120 | 02/07/2025 | Citibank | (7.019) | - |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 45.947.533 | EUR | 40.323.847 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (1.112.775) | (0,01) |
| USD | 7.923.093.034 | EUR | 6.763.686.462 | 03/07/2025 | Barclays | (2.660.093) | (0,02) |
| USD | 93.966.186 | EUR | 82.617.183 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (2.432.858) | (0,02) |
| USD | 33.668 | EUR | 29.595 | 03/07/2025 | Citibank | (865) | - |
| USD | 7.171.174 | EUR | 6.276.596 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (157.206) | - |
| USD | 48.580.238 | EUR | 42.646.841 | 03/07/2025 | HSBC | (1.191.784) | (0,01) |
| USD | 6.193.338.206 | EUR | 5.453.868.688 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (168.896.932) | (1,00) |
| USD | 1.561 | EUR | 1.364 | 07/07/2025 | HSBC | (32) | - |
| USD | 105.082.415 | EUR | 90.577.753 | 17/07/2025 | Barclays | (996.645) | - |
| USD | 50.212.823 | EUR | 43.337.868 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (532.226) | - |
| USD | 44.355.905 | EUR | 38.169.293 | 31/07/2025 | Barclays | (396.155) | - |
| USD | 6.211.946.468 | EUR | 5.294.892.885 | 31/07/2025 | HSBC | (4.848.417) | (0,03) |
| USD | 5.294.381 | EUR | 4.511.837 | 31/07/2025 | Morgan Stanley | (3.184) | - |
| USD | 46.768.714 | EUR | 40.225.851 | 04/08/2025 | Citibank | (408.604) | - |
| USD | 350.161 | EUR | 301.317 | 04/08/2025 | Morgan Stanley | (3.203) | - |
| USD | 512.477.472 | GBP | 380.376.823 | 03/07/2025 | Barclays | (6.756.961) | (0,04) |
| USD | 155.239.274 | HKD | 1.214.805.382 | 31/07/2025 | HSBC | (21.386) | - |
| USD | 289.635.061 | JPY | 41.707.828.195 | 31/07/2025 | State Street | (248.196) | - |
| USD | 69.485.038 | NOK | 706.862.476 | 03/07/2025 | State Street | (293.051) | - |
| USD | 159.115.072 | SEK | 1.524.068.682 | 03/07/2025 | HSBC | (995.309) | (0,01) |
| USD | 90.486.460 | SGD | 116.552.379 | 03/07/2025 | State Street | (806.124) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (278.825.121) | (1,65) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 78.670.812 | 0,47 |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (17.322) | EUR | (921.097.350) | 6.764.241 | 0,04 |
| NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025 | 2.295 | USD | 894.130.472 | 37.491.798 | 0,22 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 10.086 | USD | 937.553.705 | 12.617.966 | 0,08 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 33.224 | USD | 3.173.981.108 | 58.859.153 | 0,35 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 115.733.158 | 0,69 |
| MSCI Europe Index, 19/09/2025 | 254 | EUR | 9.304.655 | (42.545) | - |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (2.066) | USD | (549.965.832) | (18.171.729) | (0,11) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (18.214.274) | (0,11) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 97.518.884 | 0,58 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|---------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Bénin</i> Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | | | | |
| | | | | | USD | 200.000 | 161.716 | 0,01 | |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | 161.716 | 0,01 |
| <i>Angola</i> | | | | | <i>Brésil</i> | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 220.000 | 171.116 | 0,02 | Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | BRL | 1.630 | 253.488 | 0,02 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 340.000 | 256.382 | 0,02 | Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 1.090 | 163.420 | 0,01 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 400.000 | 264.915 | 0,02 | Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054 | USD | 240.000 | 195.321 | 0,02 |
| | | | 692.413 | 0,06 | Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030 | USD | 240.000 | 204.788 | 0,02 |
| <i>Argentine</i> | | | | | | | | 817.017 | 0,07 |
| Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | USD | 396.000 | 284.331 | 0,03 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030 | USD | 105.600 | 72.207 | 0,01 | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 110.990 | 75.395 | 0,01 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035 | USD | 1.439.793 | 835.213 | 0,08 | CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 100.000 | 90.683 | 0,01 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 835.000 | 447.919 | 0,04 | | | | 166.078 | 0,02 |
| Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038 | USD | 246.889 | 151.688 | 0,01 | <i>Colombie</i> | | | | |
| YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029 | USD | 55.000 | 48.344 | 0,00 | Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037 | USD | 146.000 | 119.084 | 0,01 |
| | | | 1.839.702 | 0,17 | Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041 | USD | 200.000 | 139.236 | 0,01 |
| <i>Australie</i> | | | | | Colombia Government Bond 5% 15/06/2045 | USD | 200.000 | 115.437 | 0,01 |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033 | EUR | 100.000 | 83.561 | 0,01 | Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 200.000 | 114.733 | 0,01 |
| Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047 | AUD | 2.067.000 | 883.315 | 0,08 | Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 200.000 | 97.204 | 0,01 |
| Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 200.000 | 208.749 | 0,02 | Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053 | USD | 200.000 | 169.352 | 0,02 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 100.000 | 104.665 | 0,01 | Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054 | USD | 200.000 | 162.064 | 0,01 |
| | | | 1.280.290 | 0,12 | Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032 | USD | 300.000 | 251.351 | 0,02 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036 | USD | 91.000 | 74.905 | 0,01 |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 358.000 | 375.514 | 0,03 | | | | 1.243.366 | 0,11 |
| Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031 | EUR | 200.000 | 206.672 | 0,02 | <i>Costa Rica</i> | | | | |
| Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | EUR | 200.000 | 198.710 | 0,02 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054 | USD | 200.000 | 176.845 | 0,02 |
| | | | 780.896 | 0,07 | | | | 176.845 | 0,02 |
| <i>Bahamas</i> | | | | | <i>Danemark</i> | | | | |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036 | USD | 200.000 | 172.854 | 0,02 | Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,5% 02/09/2030 | EUR | 300.000 | 299.188 | 0,03 |
| | | | 172.854 | 0,02 | Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024 | EUR | 300.000 | 304.313 | 0,03 |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | | | | 603.501 | 0,06 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 200.000 | 173.902 | 0,02 | <i>République dominicaine</i> | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044 | USD | 200.000 | 141.047 | 0,01 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 265.000 | 209.576 | 0,02 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047 | USD | 200.000 | 167.848 | 0,01 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044 | USD | 300.000 | 267.409 | 0,03 |
| | | | 482.797 | 0,04 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | USD | 300.000 | 253.546 | 0,02 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048 | USD | 150.000 | 121.621 | 0,01 |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 322.000 | 332.339 | 0,03 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 200.000 | 143.326 | 0,01 |
| Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029 | EUR | 100.000 | 102.837 | 0,01 | | | | 995.478 | 0,09 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026 | EUR | 100.000 | 100.293 | 0,01 | <i>Equateur</i> | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026 | EUR | 100.000 | 97.450 | 0,01 | Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030 | USD | 1.010.000 | 749.226 | 0,07 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 30/01/2031 | EUR | 100.000 | 100.477 | 0,01 | Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035 | USD | 380.000 | 233.770 | 0,02 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 5,25% 19/04/2033 | EUR | 100.000 | 105.020 | 0,01 | Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040 | USD | 1.270.000 | 678.173 | 0,06 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,25% 28/11/2029 | EUR | 100.000 | 104.768 | 0,01 | | | | 1.661.169 | 0,15 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035 | EUR | 100.000 | 104.709 | 0,01 | <i>Egypte</i> | | | | |
| Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030 | EUR | 352.000 | 360.714 | 0,03 | Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027 | USD | 200.000 | 173.747 | 0,02 |
| | | | 1.408.607 | 0,13 | Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030 | USD | 200.000 | 173.068 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030 | EUR | 282.000 | 286.560 | 0,03 | Eaton Capital ULC 3,625% 09/05/2035 | EUR | 100.000 | 99.949 | 0,01 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 400.000 | 390.297 | 0,04 | Eaton Capital ULC, Reg. S 3,802% 21/05/2036 | EUR | 100.000 | 100.989 | 0,01 |
| ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029 | EUR | 130.000 | 131.869 | 0,01 | eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 244.931 | 245.110 | 0,02 |
| Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 500.000 | 492.804 | 0,04 | eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029 | EUR | 380.000 | 397.100 | 0,04 |
| Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030 | EUR | 200.000 | 200.466 | 0,02 | Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028 | EUR | 300.000 | 288.318 | 0,03 |
| Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031 | EUR | 200.000 | 204.516 | 0,02 | Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032 | EUR | 100.000 | 100.422 | 0,01 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 795.674 | 797.265 | 0,07 | Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027 | EUR | 150.000 | 147.671 | 0,01 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029 | EUR | 133.000 | 137.312 | 0,01 | Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032 | EUR | 250.000 | 256.875 | 0,02 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 257.000 | 257.337 | 0,02 | Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032 | USD | 180.000 | 154.864 | 0,01 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029 | EUR | 300.000 | 313.242 | 0,03 | Smurfit Kappa Treasury ULC 5,438% 03/04/2034 | USD | 1.200.000 | 1.038.828 | 0,09 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.794 | 0,01 | Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043 | EUR | 100.000 | 97.251 | 0,01 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027 | EUR | 100.000 | 101.146 | 0,01 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1,5% 15/12/2028 | EUR | 100.000 | 95.921 | 0,01 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029 | EUR | 31.000 | 32.710 | 0,00 | | | | 4.521.275 | 0,41 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 100.000 | 89.936 | 0,01 | | | | | |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 100.000 | 103.170 | 0,01 | <i>Italie</i> | | | | |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 200.000 | 202.174 | 0,02 | Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028 | EUR | 798.000 | 799.975 | 0,07 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 300.000 | 272.592 | 0,02 | Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027 | EUR | 100.000 | 104.703 | 0,01 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 300.000 | 279.731 | 0,03 | Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032 | EUR | 308.000 | 310.541 | 0,03 |
| | | | 11.214.195 | 1,03 | Eni SpA, Reg. S 0,625% 23/01/2030 | EUR | 150.000 | 135.579 | 0,01 |
| | | | | | Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.910 | 0,01 |
| | | | | | Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029 | EUR | 300.000 | 275.058 | 0,03 |
| | | | | | Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 400.000 | 461.707 | 0,04 |
| | | | | | Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 400.000 | 401.614 | 0,04 |
| <i>Ghana</i> | | | | | Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 480.000 | 468.095 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026 | USD | 25.200 | 20.898 | 0,00 | Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 203.000 | 198.253 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030 | USD | 52.513 | 37.591 | 0,00 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,5% 02/10/2025 | EUR | 100.000 | 100.645 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029 | USD | 299.100 | 239.411 | 0,02 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031 | EUR | 100.000 | 110.356 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035 | USD | 565.400 | 375.097 | 0,04 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032 | EUR | 150.000 | 153.061 | 0,01 |
| | | | 672.997 | 0,06 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual | EUR | 550.000 | 638.412 | 0,06 |
| <i>Gibraltar</i> | | | | | Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030 | EUR | 310.000 | 323.081 | 0,03 |
| 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 150.000 | 151.310 | 0,01 | Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031 | EUR | 320.000 | 328.888 | 0,03 |
| | | | 151.310 | 0,01 | Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027 | EUR | 100.000 | 98.436 | 0,01 |
| <i>Grèce</i> | | | | | Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 826.000 | 800.398 | 0,07 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 100.000 | 102.734 | 0,01 | Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030 | EUR | 390.000 | 405.884 | 0,04 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 100.000 | 100.875 | 0,01 | Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030 | EUR | 355.000 | 373.200 | 0,03 |
| | | | 203.609 | 0,02 | Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029 | EUR | 126.000 | 125.631 | 0,01 |
| <i>Honduras</i> | | | | | Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030 | EUR | 200.000 | 180.347 | 0,02 |
| Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027 | USD | 150.000 | 128.248 | 0,01 | Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032 | EUR | 100.000 | 99.181 | 0,01 |
| | | | 128.248 | 0,01 | Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028 | EUR | 140.000 | 152.299 | 0,01 |
| <i>Iraq</i> | | | | | Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028 | EUR | 480.000 | 540.000 | 0,05 |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 198.750 | 167.652 | 0,02 | Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 400.000 | 380.933 | 0,04 |
| | | | 167.652 | 0,02 | UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034 | EUR | 150.000 | 154.088 | 0,01 |
| <i>Irlande</i> | | | | | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 15/11/2027 | EUR | 150.000 | 156.803 | 0,01 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 200.000 | 210.532 | 0,02 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 400.000 | 421.750 | 0,04 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027 | USD | 1.175.000 | 971.713 | 0,09 | | | | 8.799.828 | 0,80 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031 | EUR | 100.000 | 108.113 | 0,01 | <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | |
| CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031 | EUR | 100.000 | 103.945 | 0,01 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031 | EUR | 200.000 | 189.717 | 0,02 |
| CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035 | EUR | 100.000 | 103.674 | 0,01 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 200.000 | 155.157 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036 | USD | 207.000 | 170.382 | 0,02 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 527.000 | 553.190 | 0,05 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 400.000 | 339.653 | 0,03 | CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028 | GBP | 250.000 | 278.598 | 0,02 |
| | | | 854.909 | 0,08 | Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029 | EUR | 489.000 | 513.640 | 0,05 |
| <i>Japon</i> | | | | | Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 333.000 | 245.689 | 0,02 |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 3,464% 16/04/2032 | EUR | 150.000 | 151.041 | 0,01 | Highland Holdings SARL 0,934% 15/12/2031 | EUR | 200.000 | 174.115 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,08% 19/04/2028 | USD | 1.030.000 | 874.150 | 0,08 | Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031 | EUR | 200.000 | 171.823 | 0,01 |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030 | EUR | 150.000 | 152.897 | 0,01 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 220.401 | 220.517 | 0,02 |
| Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | EUR | 200.000 | 189.329 | 0,02 | Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030 | EUR | 492.000 | 490.112 | 0,04 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,316% 09/07/2029 | USD | 1.315.000 | 1.155.349 | 0,11 | Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 100.000 | 75.346 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,13% 08/07/2030 | USD | 585.000 | 445.394 | 0,04 | Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 223.000 | 226.515 | 0,02 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040 | EUR | 100.000 | 77.165 | 0,01 | PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031 | EUR | 685.000 | 698.460 | 0,06 |
| | | | 3.045.325 | 0,28 | Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029 | EUR | 514.000 | 543.707 | 0,05 |
| <i>Jersey</i> | | | | | Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030 | EUR | 100.000 | 94.453 | 0,01 |
| Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030 | EUR | 103.000 | 104.932 | 0,01 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 100.000 | 99.528 | 0,01 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 155.000 | 177.251 | 0,01 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 100.000 | 98.292 | 0,01 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 200.000 | 179.568 | 0,02 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 100.000 | 101.738 | 0,01 |
| Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030 | GBP | 200.000 | 229.466 | 0,02 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 100.000 | 91.432 | 0,01 |
| | | | 691.217 | 0,06 | SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054 | EUR | 518.000 | 503.990 | 0,05 |
| <i>Jordanie</i> | | | | | Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 150.000 | 187.766 | 0,02 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026 | USD | 200.000 | 170.393 | 0,02 | Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 200.000 | 199.392 | 0,02 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 200.000 | 164.446 | 0,01 | Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026 | EUR | 200.000 | 204.975 | 0,02 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 200.000 | 151.238 | 0,01 | Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.051 | 0,01 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 200.000 | 169.695 | 0,02 | Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.049 | 0,01 |
| | | | 655.772 | 0,06 | | | | 7.424.815 | 0,68 |
| <i>Kenya</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028 | USD | 200.000 | 167.699 | 0,01 | Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038 | MXN | 89.000 | 368.486 | 0,03 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031 | USD | 219.000 | 190.070 | 0,02 | | | | 368.486 | 0,03 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032 | USD | 200.000 | 159.532 | 0,01 | <i>Mongolie</i> | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036 | USD | 346.000 | 278.181 | 0,03 | Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 200.000 | 149.087 | 0,01 |
| | | | 795.482 | 0,07 | | | | 149.087 | 0,01 |
| <i>Kirghizistan</i> | | | | | <i>Maroc</i> | | | | |
| Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030 | USD | 290.000 | 244.081 | 0,02 | OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 200.000 | 165.246 | 0,02 |
| | | | 244.081 | 0,02 | | | | 165.246 | 0,02 |
| <i>Liban</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§ | USD | 1.253.000 | 199.430 | 0,02 | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 400.000 | 394.942 | 0,04 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 777.000 | 123.919 | 0,01 | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual | EUR | 200.000 | 203.367 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 706.000 | 112.492 | 0,01 | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual | EUR | 400.000 | 409.770 | 0,04 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§ | USD | 50.000 | 8.104 | 0,00 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033 | EUR | 100.000 | 106.407 | 0,01 |
| | | | 443.945 | 0,04 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 600.000 | 601.569 | 0,05 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031 | EUR | 100.000 | 99.873 | 0,01 |
| Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029 | USD | 200.000 | 125.266 | 0,01 | American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032 | EUR | 100.000 | 102.112 | 0,01 |
| Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028 | EUR | 275.000 | 203.962 | 0,02 | BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | EUR | 200.000 | 207.520 | 0,02 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 200.000 | 71.621 | 0,01 | Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 200.000 | 135.488 | 0,01 |
| Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030 | EUR | 500.000 | 492.250 | 0,04 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 600.000 | 599.085 | 0,05 |
| Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 547.000 | 555.338 | 0,05 | Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032 | EUR | 200.000 | 170.621 | 0,02 |
| | | | | | EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026 | EUR | 150.000 | 146.500 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034 | EUR | 100.000 | 78.791 | 0,01 | <i>Norvège</i> DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028 | EUR | 150.000 | 145.550 | 0,01 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035 | EUR | 100.000 | 101.573 | 0,01 | | | | 145.550 | 0,01 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029 | EUR | 298.000 | 285.371 | 0,03 | | | | | |
| Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030 | EUR | 400.000 | 426.170 | 0,04 | <i>Oman</i> Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 200.000 | 176.679 | 0,02 |
| Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029 | EUR | 375.000 | 381.467 | 0,03 | Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 300.000 | 272.563 | 0,02 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 1.207.000 | 1.025.222 | 0,09 | | | | 449.242 | 0,04 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual | USD | 1.064.000 | 924.462 | 0,08 | | | | | |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | USD | 200.000 | 181.665 | 0,02 | <i>Pakistan</i> Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025 | USD | 200.000 | 170.515 | 0,02 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 146.464 | 121.085 | 0,01 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 200.000 | 168.264 | 0,01 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 293.000 | 303.072 | 0,03 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 270.000 | 218.486 | 0,02 |
| OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029 | EUR | 103.000 | 106.236 | 0,01 | Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 228.000 | 173.323 | 0,02 |
| Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115 | USD | 146.000 | 111.287 | 0,01 | Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051 | USD | 220.000 | 154.502 | 0,01 |
| Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029 | EUR | 300.000 | 313.088 | 0,03 | | | | 885.090 | 0,08 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029 | EUR | 364.000 | 376.058 | 0,03 | <i>Panama</i> Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030 | EUR | 450.000 | 480.528 | 0,04 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030 | EUR | 330.000 | 341.227 | 0,03 | | | | 480.528 | 0,04 |
| RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027 | EUR | 100.000 | 98.444 | 0,01 | <i>Paraguay</i> Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031 | PYG | 1.550.000.000 | 160.073 | 0,02 |
| RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028 | EUR | 100.000 | 94.914 | 0,01 | Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/03/2035 | PYG | 1.900.000.000 | 196.300 | 0,02 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 61.479 | 61.441 | 0,01 | Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 213.000 | 174.628 | 0,02 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 100.000 | 100.053 | 0,01 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 200.000 | 151.689 | 0,01 |
| Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 450.000 | 447.230 | 0,04 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 210.000 | 153.898 | 0,01 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual | EUR | 500.000 | 489.125 | 0,04 | | | | 836.588 | 0,08 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 500.000 | 503.115 | 0,05 | <i>Pérou</i> Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035 | PEN | 1.660.000 | 410.115 | 0,04 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual | EUR | 500.000 | 519.963 | 0,05 | Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032 | USD | 200.000 | 131.497 | 0,01 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.072.850 | 0,10 | Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 200.000 | 107.811 | 0,01 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030 | EUR | 260.000 | 269.324 | 0,02 | | | | 649.423 | 0,06 |
| United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030 | EUR | 150.000 | 148.885 | 0,01 | <i>Portugal</i> Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026 | EUR | 100.000 | 100.740 | 0,01 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026 | EUR | 100.000 | 101.108 | 0,01 | Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029 | EUR | 200.000 | 201.708 | 0,02 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027 | EUR | 200.000 | 204.747 | 0,02 | EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 1.000.000 | 1.026.501 | 0,09 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 100.000 | 94.972 | 0,01 | EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055 | EUR | 300.000 | 299.514 | 0,03 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.971 | 0,01 | EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 300.000 | 296.329 | 0,03 |
| VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032 | USD | 200.000 | 151.410 | 0,01 | EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083 | EUR | 200.000 | 212.684 | 0,02 |
| Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045 | USD | 200.000 | 172.982 | 0,02 | | | | 2.137.476 | 0,20 |
| Yinson Bonesia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 199.227 | 181.166 | 0,02 | | | | | |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 600.000 | 566.235 | 0,05 | | | | 15.051.824 | 1,38 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029 | EUR | 100.000 | 98.283 | 0,01 | <i>Sénégal</i> Senegal Government Bond, Reg. S 4,75% 13/03/2028 | EUR | 100.000 | 78.637 | 0,01 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030 | EUR | 100.000 | 100.183 | 0,01 | Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031 | USD | 200.000 | 124.903 | 0,01 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 1.181.000 | 1.032.257 | 0,09 | Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 400.000 | 223.591 | 0,02 |
| Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030 | EUR | 200.000 | 188.138 | 0,02 | Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037 | EUR | 107.000 | 66.072 | 0,01 |
| | | | | | | | | 493.203 | 0,05 |
| | | | 15.051.824 | 1,38 | | | | | |
| <i>Nigeria</i> Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 544.000 | 461.307 | 0,04 | | | | 1.409.124 | 0,13 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 200.000 | 172.234 | 0,02 | | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031 | USD | 200.000 | 178.539 | 0,02 | | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032 | USD | 400.000 | 324.040 | 0,03 | | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 400.000 | 273.004 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036 | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 6.550.000 | 294.491 | 0,03 | Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038 | USD | 130.678 | 90.344 | 0,01 |
| South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 950.000 | 39.555 | 0,00 | | USD | 196.513 | 135.414 | 0,01 |
| South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041 | USD | 350.000 | 259.321 | 0,02 | | | | 772.644 | 0,07 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 400.000 | 257.364 | 0,02 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 200.000 | 154.165 | 0,01 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 755.000 | 290.457 | 0,03 |
| South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054 | USD | 200.000 | 162.967 | 0,02 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 250.000 | 239.402 | 0,02 |
| Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 200.000 | 177.220 | 0,02 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 300.000 | 154.996 | 0,02 |
| | | | 1.345.083 | 0,12 | Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 720.000 | 689.640 | 0,06 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029 | EUR | 116.000 | 108.787 | 0,01 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029 | USD | 2.000.000 | 1.757.530 | 0,16 | | | | 1.483.282 | 0,14 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual | USD | 556.000 | 524.741 | 0,05 | <i>Suriname</i> | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.013.591 | 0,09 | Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 206.045 | 174.430 | 0,02 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 100.000 | 108.167 | 0,01 | | | | 174.430 | 0,02 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033 | EUR | 200.000 | 198.763 | 0,02 | <i>Suède</i> | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual | EUR | 200.000 | 226.875 | 0,02 | Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029 | EUR | 213.333 | 223.702 | 0,02 |
| Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031 | USD | 1.200.000 | 1.062.980 | 0,10 | Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027 | EUR | 370.000 | 330.456 | 0,03 |
| Banco Santander SA 6,938% 07/11/2033 | USD | 1.200.000 | 1.153.470 | 0,10 | Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029 | EUR | 150.000 | 132.861 | 0,01 |
| Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028 | USD | 1.000.000 | 867.091 | 0,08 | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 400.000 | 314.259 | 0,03 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual | USD | 1.400.000 | 1.395.794 | 0,13 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 300.000 | 300.296 | 0,03 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027 | EUR | 100.000 | 98.663 | 0,01 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 900.000 | 896.096 | 0,08 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 200.000 | 213.770 | 0,02 | Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030 | EUR | 234.000 | 243.516 | 0,02 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 200.000 | 212.671 | 0,02 | Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 491.000 | 494.078 | 0,05 |
| Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual | USD | 400.000 | 377.704 | 0,03 | | | | 2.935.264 | 0,27 |
| Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030 | EUR | 200.000 | 210.663 | 0,02 | <i>Suisse</i> | | | | |
| Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032 | EUR | 100.000 | 101.438 | 0,01 | UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 100.000 | 103.660 | 0,01 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 100.000 | 107.268 | 0,01 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027 | EUR | 100.000 | 98.609 | 0,01 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 200.000 | 199.867 | 0,02 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 200.000 | 225.325 | 0,02 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 100.000 | 99.923 | 0,01 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 362.000 | 307.189 | 0,03 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 400.000 | 439.718 | 0,04 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual | USD | 229.000 | 195.728 | 0,02 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032 | EUR | 100.000 | 90.041 | 0,01 | | | | 930.511 | 0,09 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032 | EUR | 100.000 | 106.258 | 0,01 | <i>Turquie</i> | | | | |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030 | EUR | 359.000 | 358.804 | 0,03 | Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028 | USD | 200.000 | 183.234 | 0,02 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 100.000 | 97.701 | 0,01 | TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030 | USD | 200.000 | 170.613 | 0,01 |
| Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 445.000 | 426.613 | 0,04 | Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026 | TRY | 21.532.333 | 446.992 | 0,04 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 400.000 | 266.160 | 0,02 | Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029 | TRY | 17.500.000 | 344.891 | 0,03 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual | EUR | 100.000 | 104.907 | 0,01 | Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 250.000 | 236.692 | 0,02 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 462.000 | 469.702 | 0,04 | Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 341.000 | 328.887 | 0,03 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 1.256.000 | 1.257.080 | 0,11 | Turkiye Government Bond 26,564% 05/10/2033 | TRY | 28.051.517 | 554.986 | 0,05 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029 | EUR | 270.000 | 282.377 | 0,03 | Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043 | USD | 200.000 | 120.819 | 0,01 |
| | | | 13.830.330 | 1,26 | TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030 | USD | 200.000 | 171.689 | 0,02 |
| <i>Sri Lanka</i> | | | | | | | | 2.558.803 | 0,23 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028 | USD | 184.709 | 148.171 | 0,01 | <i>Ukraine</i> | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030 | USD | 142.000 | 108.154 | 0,01 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029 | USD | 300.000 | 158.970 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033 | USD | 196.220 | 134.592 | 0,01 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034 | USD | 400.000 | 134.407 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035 | USD | 267.539 | 155.969 | 0,02 | Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034 | USD | 280.000 | 124.456 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035 | USD | 520.000 | 211.252 | 0,02 | NatWest Group plc, Reg. S 0,78% 26/02/2030 | EUR | 100.000 | 92.805 | 0,01 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035 | USD | 370.000 | 161.116 | 0,02 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 100.000 | 100.858 | 0,01 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036 | USD | 730.000 | 294.682 | 0,03 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034 | EUR | 200.000 | 215.558 | 0,02 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036 | USD | 500.000 | 213.499 | 0,02 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035 | EUR | 100.000 | 99.894 | 0,01 |
| | | | 1.298.382 | 0,12 | NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029 | USD | 1.150.000 | 1.013.107 | 0,09 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028 | EUR | 630.000 | 616.309 | 0,06 |
| Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029 | EUR | 499.000 | 523.014 | 0,05 | OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029 | EUR | 220.000 | 230.335 | 0,02 |
| Barclays plc, FRN 5,69% 12/03/2030 | USD | 800.000 | 705.711 | 0,06 | Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028 | EUR | 256.000 | 269.120 | 0,02 |
| Barclays plc, FRN 8% Perpetual | USD | 535.000 | 479.888 | 0,04 | Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030 | GBP | 243.000 | 289.292 | 0,03 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,506% 31/01/2033 | EUR | 100.000 | 105.340 | 0,01 | RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 603.000 | 695.142 | 0,06 |
| Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031 | EUR | 228.000 | 228.821 | 0,02 | Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033 | EUR | 100.000 | 103.173 | 0,01 |
| BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029 | EUR | 175.000 | 170.852 | 0,02 | SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030 | EUR | 100.000 | 94.405 | 0,01 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028 | EUR | 200.000 | 200.229 | 0,02 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 975.000 | 865.380 | 0,08 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031 | EUR | 100.000 | 90.203 | 0,01 | Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029 | EUR | 300.000 | 298.470 | 0,03 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034 | EUR | 100.000 | 80.405 | 0,01 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046 | GBP | 479.000 | 491.923 | 0,04 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 1.210.000 | 1.203.366 | 0,11 | United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 100.000 | 99.393 | 0,01 |
| Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027 | EUR | 100.000 | 98.060 | 0,01 | Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029 | USD | 700.000 | 587.664 | 0,05 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 100.000 | 108.002 | 0,01 | Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031 | EUR | 600.000 | 572.562 | 0,05 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032 | EUR | 100.000 | 83.902 | 0,01 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 712.000 | 724.837 | 0,07 |
| EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026 | EUR | 500.000 | 489.538 | 0,04 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 600.000 | 570.345 | 0,05 |
| Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028 | EUR | 100.000 | 100.664 | 0,01 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084 | EUR | 300.000 | 327.921 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,733% 17/05/2032 | USD | 1.395.000 | 1.236.536 | 0,11 | | | | 22.665.558 | 2,07 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual | USD | 646.000 | 503.591 | 0,05 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028 | GBP | 199.000 | 216.917 | 0,02 | AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031 | EUR | 100.000 | 90.563 | 0,01 |
| INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 200.000 | 169.940 | 0,02 | AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 1.929.000 | 1.437.847 | 0,13 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028 | EUR | 400.000 | 412.183 | 0,04 | Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044 | USD | 932.000 | 674.762 | 0,06 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 303.000 | 307.379 | 0,03 | Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027 | USD | 1.049.000 | 925.930 | 0,08 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029 | EUR | 166.000 | 166.039 | 0,01 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034 | USD | 273.000 | 196.169 | 0,02 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030 | EUR | 256.000 | 237.309 | 0,02 | Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025 | USD | 873.000 | 746.577 | 0,07 |
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 860.000 | 841.752 | 0,08 | Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031 | USD | 384.000 | 309.615 | 0,03 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 350.000 | 351.913 | 0,03 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 684.000 | 583.786 | 0,05 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual | USD | 857.000 | 735.837 | 0,07 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 516.000 | 440.609 | 0,04 |
| Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | GBP | 200.000 | 142.818 | 0,01 | American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027 | EUR | 100.000 | 98.695 | 0,01 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 100.000 | 104.077 | 0,01 | American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028 | USD | 1.921.000 | 1.525.704 | 0,14 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031 | EUR | 100.000 | 101.360 | 0,01 | American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 2.000.000 | 1.514.884 | 0,14 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4,25% 17/06/2035 | EUR | 130.000 | 134.666 | 0,01 | AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027 | USD | 58.000 | 49.162 | 0,00 |
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 300.000 | 312.914 | 0,03 | Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032 | EUR | 100.000 | 99.382 | 0,01 |
| Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029 | USD | 1.225.000 | 1.069.195 | 0,10 | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030 | USD | 1.374.000 | 1.130.482 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027 | EUR | 100.000 | 99.358 | 0,01 | AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029 | EUR | 200.000 | 197.816 | 0,02 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 3% 03/03/2030 | EUR | 100.000 | 100.470 | 0,01 | AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034 | USD | 1.752.000 | 1.533.338 | 0,14 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032 | EUR | 100.000 | 102.776 | 0,01 | ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 204.000 | 175.033 | 0,02 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034 | EUR | 100.000 | 103.149 | 0,01 | ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 167.000 | 139.627 | 0,01 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | GBP | 380.000 | 438.068 | 0,04 | ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030 | USD | 300.000 | 268.614 | 0,02 |
| NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035 | USD | 390.000 | 344.645 | 0,03 | ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031 | USD | 125.000 | 104.176 | 0,01 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 949.000 | 811.513 | 0,07 | Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 498.000 | 497.377 | 0,05 |
| NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual | USD | 645.000 | 594.665 | 0,05 | Ball Corp. 4,25% 01/07/2032 | EUR | 360.000 | 365.338 | 0,03 |
| | | | | | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027 | EUR | 125.000 | 124.491 | 0,01 |
| | | | | | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028 | EUR | 100.000 | 95.992 | 0,01 |
| | | | | | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029 | EUR | 200.000 | 187.428 | 0,02 |
| | | | | | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032 | EUR | 100.000 | 88.710 | 0,01 |
| | | | | | Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033 | USD | 318.000 | 279.393 | 0,03 |
| | | | | | Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035 | USD | 11.000 | 9.686 | 0,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 200.000 | 172.985 | 0,02 | Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030 | USD | 341.000 | 309.148 | 0,03 |
| Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030 | USD | 2.158.000 | 1.701.842 | 0,16 | Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032 | USD | 215.000 | 190.687 | 0,02 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 760.000 | 765.217 | 0,07 | Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 2.158.000 | 1.740.302 | 0,16 |
| Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027 | EUR | 100.000 | 96.018 | 0,01 | Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031 | EUR | 200.000 | 210.316 | 0,02 |
| BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030 | USD | 2.110.000 | 1.745.957 | 0,16 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 1.373.000 | 1.034.846 | 0,09 |
| Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028 | USD | 143.000 | 122.378 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030 | EUR | 100.000 | 91.904 | 0,01 |
| Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030 | USD | 90.000 | 79.528 | 0,01 | Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029 | EUR | 350.000 | 335.957 | 0,03 |
| Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032 | EUR | 100.000 | 106.518 | 0,01 | Haleon US Capital LLC 3,625% 24/03/2032 | USD | 2.135.000 | 1.700.518 | 0,16 |
| Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027 | USD | 147.000 | 125.460 | 0,01 | HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029 | USD | 2.259.000 | 1.892.061 | 0,17 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 1.844.000 | 1.419.937 | 0,13 | HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031 | USD | 2.493.000 | 1.849.008 | 0,17 |
| Cigna Group (The) 4,375% 15/10/2028 | USD | 2.282.000 | 1.947.695 | 0,18 | HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034 | USD | 1.045.000 | 911.244 | 0,08 |
| Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029 | EUR | 100.000 | 95.138 | 0,01 | Healthpeak OP LLC, REIT 2,875% 15/01/2031 | USD | 185.000 | 143.876 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028 | EUR | 100.000 | 102.756 | 0,01 | Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029 | USD | 120.000 | 104.376 | 0,01 |
| Comcast Corp. 3,25% 26/09/2032 | EUR | 100.000 | 99.631 | 0,01 | Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027 | USD | 394.000 | 336.433 | 0,03 |
| CoreCivic, Inc. 4,75% 15/10/2027 | USD | 213.000 | 178.413 | 0,02 | IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 500.000 | 487.625 | 0,04 |
| CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029 | USD | 685.000 | 619.912 | 0,06 | IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 587.000 | 580.198 | 0,05 |
| Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031 | EUR | 200.000 | 209.194 | 0,02 | IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 258.000 | 247.436 | 0,02 |
| Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027 | USD | 1.994.000 | 1.672.681 | 0,15 | ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027 | USD | 124.000 | 103.532 | 0,01 |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 87.000 | 74.572 | 0,01 | Kimco Realty OP LLC, REIT 2,25% 01/12/2031 | USD | 458.000 | 338.151 | 0,03 |
| Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 324.000 | 278.169 | 0,03 | Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028 | EUR | 100.000 | 98.924 | 0,01 |
| Dell International LLC 5,25% 01/02/2028 | USD | 411.000 | 359.066 | 0,03 | Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031 | USD | 3.357.000 | 2.472.092 | 0,23 |
| DOC Dr. LLC, REIT 3,95% 15/01/2028 | USD | 643.000 | 543.722 | 0,05 | Lear Corp. 2,6% 15/01/2032 | USD | 260.000 | 191.372 | 0,02 |
| Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031 | USD | 679.000 | 505.159 | 0,05 | Leidos, Inc. 5,4% 15/03/2032 | USD | 549.000 | 477.732 | 0,04 |
| Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028 | USD | 215.000 | 191.201 | 0,02 | Lowe's Cos., Inc. 1,7% 15/09/2028 | USD | 828.000 | 652.906 | 0,06 |
| Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029 | USD | 720.000 | 578.721 | 0,05 | Lowe's Cos., Inc. 2,625% 01/04/2031 | USD | 1.564.000 | 1.202.833 | 0,11 |
| Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052 | USD | 260.000 | 225.573 | 0,02 | Lowe's Cos., Inc. 3,75% 01/04/2032 | USD | 581.000 | 466.200 | 0,04 |
| Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036 | USD | 604.000 | 233.020 | 0,02 | McDonald's Corp., Reg. S 0,25% 04/10/2028 | EUR | 100.000 | 92.655 | 0,01 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 567.000 | 597.258 | 0,05 | McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029 | EUR | 100.000 | 94.622 | 0,01 |
| Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025 | USD | 29.000 | 24.740 | 0,00 | Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043 | EUR | 200.000 | 202.157 | 0,02 |
| Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 1.429.000 | 1.209.434 | 0,11 | MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 712.000 | 606.893 | 0,06 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 110.000 | 92.566 | 0,01 | MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032 | USD | 405.000 | 350.991 | 0,03 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 309.000 | 254.738 | 0,02 | Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 100.000 | 102.189 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028 | USD | 1.696.000 | 1.413.736 | 0,13 | Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029 | EUR | 100.000 | 92.827 | 0,01 |
| Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031 | USD | 3.141.000 | 2.312.180 | 0,21 | Morgan Stanley, FRN 3,79% 21/03/2030 | EUR | 200.000 | 206.073 | 0,02 |
| Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029 | USD | 2.247.000 | 1.845.079 | 0,17 | Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031 | EUR | 100.000 | 89.105 | 0,01 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 200.000 | 211.684 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031 | EUR | 100.000 | 101.715 | 0,01 |
| Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032 | USD | 1.199.000 | 860.415 | 0,08 | MPLX LP 2,65% 15/08/2030 | USD | 1.488.000 | 1.148.560 | 0,10 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025 | USD | 265.000 | 225.918 | 0,02 | Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030 | EUR | 100.000 | 103.576 | 0,01 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025 | USD | 726.000 | 615.415 | 0,06 | NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029 | USD | 643.000 | 517.367 | 0,05 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026 | USD | 200.000 | 172.305 | 0,02 | NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031 | USD | 2.079.000 | 1.514.949 | 0,14 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 247.000 | 213.837 | 0,02 | NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 409.000 | 351.221 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 1.070.000 | 907.054 | 0,08 | NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026 | USD | 366.000 | 313.707 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026 | USD | 200.000 | 166.213 | 0,01 | NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 339.000 | 292.035 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 645.000 | 543.041 | 0,05 | NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 284.000 | 251.316 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027 | USD | 520.000 | 433.699 | 0,04 | Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028 | EUR | 390.000 | 410.597 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028 | USD | 200.000 | 160.029 | 0,01 | OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027 | USD | 570.000 | 476.103 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028 | USD | 285.000 | 251.239 | 0,02 | OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 560.000 | 493.467 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030 | USD | 200.000 | 179.413 | 0,02 | OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028 | USD | 40.000 | 32.727 | 0,00 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030 | USD | 2.042.000 | 1.589.513 | 0,14 | OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029 | USD | 33.000 | 29.550 | 0,00 |
| General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032 | EUR | 100.000 | 100.503 | 0,01 | OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 75.000 | 58.773 | 0,01 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029 | USD | 987.000 | 823.500 | 0,07 | ONEOK, Inc. 4,85% 15/07/2026 | USD | 70.000 | 59.847 | 0,01 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031 | USD | 744.000 | 549.308 | 0,05 | ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044 | USD | 36.000 | 27.983 | 0,00 |
| Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 141.000 | 122.029 | 0,01 | Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031 | USD | 943.000 | 733.482 | 0,07 |
| Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029 | USD | 94.000 | 83.917 | 0,01 | Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037 | USD | 1.233.000 | 898.120 | 0,08 |
| | | | | | Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 478.000 | 466.955 | 0,04 |
| | | | | | PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 487.000 | 405.141 | 0,04 |
| | | | | | PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030 | USD | 49.000 | 39.963 | 0,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,222% 30/03/2067 | USD | 927.000 | 787.979 | 0,07 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031 | USD | 530.000 | 399.410 | 0,04 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029 | EUR | 200.000 | 193.762 | 0,02 | Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030 | USD | 3.194.000 | 2.448.624 | 0,22 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030 | EUR | 100.000 | 103.323 | 0,01 | | | | 118.465.936 | 10,83 |
| Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030 | EUR | 300.000 | 322.039 | 0,03 | Uruguay Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033 | UYU | 8.318.755 | 185.255 | 0,02 |
| Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033 | USD | 283.000 | 254.649 | 0,02 | | | | 185.255 | 0,02 |
| SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028 | EUR | 200.000 | 210.412 | 0,02 | | | | | |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026 | USD | 325.000 | 277.748 | 0,03 | Uzbekistan Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030 | USD | 200.000 | 171.115 | 0,01 |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 376.000 | 334.174 | 0,03 | Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,9% 28/02/2032 | USD | 210.000 | 184.464 | 0,02 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 332.000 | 261.141 | 0,02 | | | | 355.579 | 0,03 |
| Service Corp. International 4% 15/05/2031 | USD | 34.000 | 27.232 | 0,00 | | | | | |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 453.000 | 438.957 | 0,04 | | | | | |
| SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026 | USD | 224.000 | 191.385 | 0,02 | Zambia Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 249.913 | 145.253 | 0,02 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 618.000 | 528.053 | 0,05 | | | | | |
| SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028 | USD | 238.000 | 204.692 | 0,02 | Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 167.260 | 131.385 | 0,01 |
| Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034 | USD | 1.291.000 | 1.067.081 | 0,10 | | | | 276.638 | 0,03 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 1.031.000 | 755.906 | 0,07 | | | | | |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 290.000 | 251.008 | 0,02 | Total des Obligations | | | 264.853.805 | 24,21 |
| Sysco Corp. 2,4% 15/02/2030 | USD | 3.397.000 | 2.650.297 | 0,24 | Actions | | | | |
| Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031 | USD | 395.000 | 333.912 | 0,03 | Australie | | | | |
| Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027 | USD | 100.000 | 84.539 | 0,01 | AGL Energy Ltd. | AUD | 25.682 | 139.633 | 0,01 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049 | EUR | 100.000 | 64.828 | 0,01 | APA Group | AUD | 1.529 | 6.994 | 0,00 |
| TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027 | USD | 240.000 | 204.741 | 0,02 | Atlas Arteria Ltd. | AUD | 16.748 | 47.564 | 0,00 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 1.000.000 | 763.710 | 0,07 | Bendigo & Adelaide Bank Ltd. | AUD | 7.405 | 52.378 | 0,01 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032 | EUR | 100.000 | 99.143 | 0,01 | BHP Group Ltd. | GBP | 3.472 | 70.837 | 0,01 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032 | EUR | 100.000 | 102.243 | 0,01 | Dexus, REIT | AUD | 9.282 | 34.629 | 0,00 |
| Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031 | EUR | 100.000 | 102.506 | 0,01 | Fortescue Ltd. | AUD | 894 | 7.627 | 0,00 |
| TSMC Arizona Corp. 2,5% 25/10/2031 | USD | 1.425.000 | 1.088.731 | 0,10 | IGO Ltd. | AUD | 4.270 | 9.921 | 0,00 |
| Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030 | USD | 482.000 | 354.260 | 0,03 | Insignia Financial Ltd. | AUD | 19.994 | 40.591 | 0,00 |
| UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030 | USD | 203.000 | 164.076 | 0,01 | JB Hi-Fi Ltd. | AUD | 210 | 12.942 | 0,00 |
| UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031 | USD | 467.000 | 362.881 | 0,03 | Magellan Financial Group Ltd. | AUD | 3.263 | 15.618 | 0,00 |
| UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029 | EUR | 175.000 | 163.887 | 0,01 | Metcash Ltd. | AUD | 26.345 | 57.457 | 0,01 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 212.000 | 180.107 | 0,02 | QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 47.930 | 625.991 | 0,06 |
| United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031 | USD | 1.554.000 | 1.247.387 | 0,11 | Region Group, REIT | AUD | 6.624 | 8.176 | 0,00 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 390.000 | 353.191 | 0,03 | Rio Tinto Ltd. | AUD | 6.070 | 363.096 | 0,03 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 323.000 | 275.000 | 0,02 | Sonic Healthcare Ltd. | AUD | 6.035 | 90.364 | 0,01 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2026 | USD | 12.373.800 | 10.558.852 | 0,97 | Telstra Group Ltd. | AUD | 24.924 | 67.443 | 0,01 |
| US Treasury 6,125% 15/08/2029 | USD | 1.254.400 | 1.166.123 | 0,11 | Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 8.701 | 114.854 | 0,01 |
| US Treasury 4,125% 31/10/2029 | USD | 1.990.000 | 1.721.394 | 0,16 | Woolworths Group Ltd. | AUD | 5.985 | 104.072 | 0,01 |
| US Treasury 3,875% 30/04/2030 | USD | 715.000 | 612.079 | 0,06 | | | | 1.870.187 | 0,17 |
| US Treasury 6,25% 15/05/2030 | USD | 1.288.300 | 1.217.328 | 0,11 | Autriche | | | | |
| US Treasury 5,375% 15/02/2031 | USD | 1.595.400 | 1.463.075 | 0,13 | ANDRITZ AG | EUR | 3.803 | 240.159 | 0,02 |
| US Treasury 4,25% 15/05/2035 | USD | 905.000 | 771.894 | 0,07 | BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 1.717 | 185.007 | 0,02 |
| US Treasury 4,5% 15/02/2036 | USD | 1.343.900 | 1.174.285 | 0,11 | Erste Group Bank AG | EUR | 4.140 | 297.562 | 0,03 |
| US Treasury 4,25% 15/05/2039 | USD | 1.365.400 | 1.130.988 | 0,10 | OMV AG | EUR | 7.720 | 352.264 | 0,03 |
| US Treasury 3,625% 15/08/2043 | USD | 1.479.500 | 1.082.422 | 0,10 | Strabag SE | EUR | 1.278 | 102.304 | 0,01 |
| US Treasury 2,5% 15/05/2046 | USD | 2.209.400 | 1.298.032 | 0,12 | | | | 1.177.296 | 0,11 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2046 | USD | 1.921.800 | 1.070.831 | 0,10 | Belgique | | | | |
| US Treasury 3% 15/02/2048 | USD | 2.359.700 | 1.491.426 | 0,14 | Ageas SA | EUR | 4.087 | 233.674 | 0,02 |
| VF Corp. 4,125% 07/03/2026 | EUR | 150.000 | 149.504 | 0,01 | Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 5.314 | 309.222 | 0,03 |
| VF Corp. 4,25% 07/03/2029 | EUR | 200.000 | 192.129 | 0,02 | KBC Group NV | EUR | 2.098 | 183.218 | 0,02 |
| WEC Energy Group, Inc. 1,8% 15/10/2030 | USD | 563.000 | 421.365 | 0,04 | Proximus SADP | EUR | 35.385 | 290.511 | 0,02 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,75% 15/01/2031 | USD | 758.000 | 590.936 | 0,05 | Solvay SA | EUR | 7.647 | 225.969 | 0,02 |
| Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029 | EUR | 100.000 | 93.989 | 0,01 | | | | 1.242.594 | 0,11 |
| Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031 | USD | 1.282.000 | 979.493 | 0,09 | Bermudes | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032 | USD | 326.000 | 238.333 | 0,02 | China Resources Gas Group Ltd. | HKD | 46.859 | 102.011 | 0,01 |
| WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032 | EUR | 100.000 | 103.281 | 0,01 | Credicorp Ltd. | USD | 332 | 63.652 | 0,01 |
| Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032 | USD | 549.000 | 450.408 | 0,04 | Lancashire Holdings Ltd. | GBP | 25.878 | 174.480 | 0,02 |
| | | | | | Orient Overseas International Ltd. | HKD | 5.500 | 79.703 | 0,01 |
| | | | | | United Energy Group Ltd. | HKD | 272.000 | 15.228 | 0,00 |
| | | | | | VTech Holdings Ltd. | HKD | 3.600 | 22.278 | 0,00 |
| | | | | | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. | HKD | 31.500 | 41.128 | 0,00 |
| | | | | | | | | 498.480 | 0,05 |
| | | | | | Brésil | | | | |
| | | | | | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 182.345 | 406.540 | 0,04 |
| | | | | | Banco do Brasil SA | BRL | 36.090 | 122.354 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 30.715 | 174.958 | 0,02 | <i>France</i> | | | | |
| Petroleo Brasileiro SA Preference | BRL | 68.452 | 333.244 | 0,03 | Air Liquide SA | EUR | 1.406 | 246.275 | 0,02 |
| TIM SA | BRL | 74.575 | 252.073 | 0,02 | Amundi SA, Reg. S | EUR | 2.499 | 172.119 | 0,02 |
| | | | 1.289.169 | 0,12 | AXA SA | EUR | 13.619 | 564.712 | 0,05 |
| <i>Canada</i> | | | | | Ayvens SA, Reg. S | EUR | 1.588 | 14.852 | 0,00 |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 3.180 | 316.255 | 0,03 | Bouygues SA | EUR | 1.107 | 42.487 | 0,00 |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 5.867 | 275.948 | 0,03 | Capgemini SE | EUR | 557 | 81.197 | 0,01 |
| Barrick Mining Corp. | CAD | 14.042 | 245.362 | 0,02 | Carrefour SA | EUR | 10.168 | 121.152 | 0,01 |
| BCE, Inc. | CAD | 8.269 | 154.914 | 0,01 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 34.669 | 1.094.847 | 0,10 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 5.232 | 313.141 | 0,03 | Coface SA | EUR | 10.602 | 172.707 | 0,02 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | CAD | 9.194 | 245.869 | 0,02 | Covivio SA, REIT | EUR | 3.818 | 204.931 | 0,02 |
| Enbridge, Inc. | CAD | 7.739 | 294.969 | 0,03 | Danone SA | EUR | 8.063 | 557.879 | 0,05 |
| Fortis, Inc. | CAD | 6.921 | 279.191 | 0,03 | Eiffage SA | EUR | 2.064 | 245.100 | 0,02 |
| Great-West Lifeco, Inc. | CAD | 8.793 | 285.198 | 0,03 | ENI SA | EUR | 65.988 | 1.311.181 | 0,12 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 873 | 26.438 | 0,00 | FDJ UNITED, Reg. S | EUR | 6.647 | 222.010 | 0,02 |
| Magna International, Inc. | CAD | 8.688 | 285.019 | 0,03 | Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 1.519 | 256.027 | 0,02 |
| Manulife Financial Corp. | CAD | 2.086 | 56.820 | 0,00 | Klepierre SA, REIT | EUR | 16.979 | 566.929 | 0,05 |
| Nutrien Ltd. | CAD | 6.344 | 311.608 | 0,03 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 2.579 | 1.150.943 | 0,11 |
| Pembina Pipeline Corp. | CAD | 8.366 | 265.343 | 0,02 | Orange SA | EUR | 34.799 | 447.863 | 0,04 |
| Power Corp. of Canada | CAD | 9.743 | 321.879 | 0,03 | Pernod Ricard SA | EUR | 4.322 | 365.252 | 0,03 |
| Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 4.429 | 247.789 | 0,02 | Rubis SCA | EUR | 8.472 | 232.133 | 0,02 |
| Suncor Energy, Inc. | CAD | 8.253 | 263.640 | 0,02 | Safran SA | EUR | 2.581 | 713.001 | 0,07 |
| TC Energy Corp. | CAD | 25.511 | 1.055.140 | 0,10 | Sanofi SA | EUR | 7.337 | 604.899 | 0,06 |
| Teck Resources Ltd. 'B' | CAD | 3.468 | 119.529 | 0,01 | TotalEnergies SE | EUR | 17.390 | 907.323 | 0,08 |
| TELUS Corp. | CAD | 16.287 | 221.563 | 0,02 | Vallourec SACA | EUR | 17.907 | 281.990 | 0,03 |
| Tourmaline Oil Corp. | CAD | 6.559 | 268.866 | 0,02 | Vinci SA | EUR | 10.257 | 1.279.817 | 0,12 |
| | | | 5.854.481 | 0,53 | Vivendi SE | EUR | 8.829 | 25.794 | 0,00 |
| | | | | | | | | 11.883.420 | 1,09 |
| <i>Îles Caïmans</i> | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 51.771 | 618.253 | 0,06 | Allianz SE | EUR | 4.778 | 1.640.048 | 0,15 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 105.000 | 183.665 | 0,02 | BASF SE | EUR | 2.589 | 108.401 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 37.200 | 253.869 | 0,02 | Bilfinger SE | EUR | 3.352 | 272.266 | 0,03 |
| Haidilao International Holding Ltd., Reg. S | HKD | 84.947 | 137.691 | 0,01 | Commerzbank AG | EUR | 12.261 | 329.760 | 0,03 |
| NetEase, Inc. | HKD | 26.771 | 613.791 | 0,05 | Continental AG | EUR | 4.565 | 335.254 | 0,03 |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd. | HKD | 30.546 | 185.380 | 0,02 | Deutsche Boerse AG | EUR | 2.630 | 728.115 | 0,07 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 12.000 | 657.167 | 0,06 | Deutsche Post AG | EUR | 7.721 | 302.045 | 0,03 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 87.441 | 109.223 | 0,01 | Deutsche Telekom AG | EUR | 43.068 | 1.332.309 | 0,12 |
| | | | 2.759.039 | 0,25 | Evonik Industries AG | EUR | 12.938 | 228.744 | 0,02 |
| | | | | | Freenet AG | EUR | 9.070 | 250.423 | 0,02 |
| <i>Chili</i> | | | | | Heidelberg Materials AG | EUR | 2.513 | 498.454 | 0,05 |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 5.052 | 107.028 | 0,01 | HOCHTIEF AG | EUR | 1.939 | 323.716 | 0,03 |
| | | | 107.028 | 0,01 | LEG Immobilien SE | EUR | 481 | 36.424 | 0,00 |
| | | | | | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 8.613 | 426.193 | 0,04 |
| <i>Chine</i> | | | | | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 2.785 | 1.526.458 | 0,14 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 65.516 | 390.486 | 0,04 | RWE AG | EUR | 8.348 | 294.768 | 0,03 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 377.778 | 169.000 | 0,01 | SAP SE | EUR | 6.058 | 1.565.690 | 0,14 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 2.900 | 19.700 | 0,00 | Siemens AG | EUR | 6.633 | 1.449.974 | 0,13 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 55.802 | 339.869 | 0,03 | Vonovia SE | EUR | 4.622 | 139.238 | 0,01 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 126.147 | 307.531 | 0,03 | | | | 11.788.280 | 1,08 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 43.023 | 370.221 | 0,03 | <i>Grèce</i> | | | | |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 53.532 | 289.961 | 0,03 | National Bank of Greece SA | EUR | 35.494 | 385.199 | 0,03 |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 36.400 | 72.772 | 0,01 | | | | 385.199 | 0,03 |
| Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 14.894 | 92.937 | 0,01 | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| | | | 2.052.477 | 0,19 | Cathay Pacific Airways Ltd. | HKD | 15.000 | 17.432 | 0,00 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Hang Lung Properties Ltd. | HKD | 73.000 | 59.401 | 0,01 |
| Danske Bank A/S | DKK | 24.617 | 849.131 | 0,08 | Henderson Land Development Co. Ltd. | HKD | 8.000 | 23.852 | 0,00 |
| Sydbank A/S | DKK | 2.948 | 186.028 | 0,01 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 3.838 | 174.781 | 0,02 |
| | | | 1.035.159 | 0,09 | Hysan Development Co. Ltd. | HKD | 10.000 | 15.350 | 0,00 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Lenovo Group Ltd. | HKD | 60.000 | 61.412 | 0,01 |
| Fortum OYJ | EUR | 16.948 | 268.583 | 0,02 | New World Development Co. Ltd. | HKD | 12.000 | 7.442 | 0,00 |
| Kemira OYJ | EUR | 11.340 | 222.491 | 0,02 | PCCW Ltd. | HKD | 29.000 | 16.756 | 0,00 |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 6.822 | 381.009 | 0,04 | Power Assets Holdings Ltd. | HKD | 9.000 | 49.337 | 0,00 |
| Konecranes OYJ | EUR | 4.703 | 317.688 | 0,03 | | | | 425.763 | 0,04 |
| Mandatum OYJ | EUR | 22.923 | 126.764 | 0,01 | <i>Inde</i> | | | | |
| Nordea Bank Abp | SEK | 24.271 | 305.756 | 0,03 | Bajaj Auto Ltd. | INR | 2.659 | 221.598 | 0,02 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 70.411 | 887.179 | 0,08 | HCL Technologies Ltd. | INR | 17.022 | 293.542 | 0,03 |
| Orion OYJ 'B' | EUR | 6.428 | 408.017 | 0,04 | HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 566 | 36.801 | 0,00 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2.105 | 48.699 | 0,00 | HDFC Bank Ltd. | INR | 29.211 | 580.929 | 0,05 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 5.668 | 112.666 | 0,01 | Infosys Ltd., ADR | USD | 12.616 | 199.447 | 0,02 |
| | | | 3.078.852 | 0,28 | Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 1.413 | 174.422 | 0,02 |
| | | | | | Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 103.321 | 307.695 | 0,03 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Shriram Finance Ltd. | INR | 31.199 | 219.393 | 0,02 | Matsui Securities Co. Ltd. | JPY | 2.500 | 10.285 | 0,00 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 4.495 | 154.830 | 0,01 | Mitsubishi Chemical Group Corp. | JPY | 17.900 | 80.108 | 0,01 |
| | | | 2.188.657 | 0,20 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 42.000 | 492.189 | 0,05 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | Mori Hills REIT Investment Corp. | JPY | 12 | 9.519 | 0,00 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 1.260.900 | 325.099 | 0,03 | Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 60 | 47.153 | 0,01 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 1.570.375 | 309.138 | 0,03 | Nippon Shokubai Co. Ltd. | JPY | 1.400 | 13.618 | 0,00 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 2.122.100 | 309.546 | 0,03 | Nippon Steel Corp. | JPY | 8.200 | 132.484 | 0,01 |
| | | | 943.783 | 0,09 | Niterra Co. Ltd. | JPY | 400 | 11.349 | 0,00 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Nomura Holdings, Inc. | JPY | 6.800 | 38.256 | 0,00 |
| Accenture plc 'A' | USD | 3.433 | 868.416 | 0,08 | Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 1.500 | 13.819 | 0,00 |
| AIB Group plc | EUR | 35.923 | 250.024 | 0,02 | Oracle Corp. Japan | JPY | 200 | 20.325 | 0,00 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 15.951 | 192.528 | 0,02 | Pola Orbis Holdings, Inc. | JPY | 3.000 | 22.699 | 0,00 |
| Cairn Homes plc | EUR | 107.034 | 229.053 | 0,02 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 31.100 | 876.161 | 0,08 |
| Eaton Corp. plc | USD | 4.096 | 1.243.306 | 0,11 | SoftBank Corp. | JPY | 194.400 | 256.254 | 0,02 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 9.413 | 1.143.409 | 0,11 | Sony Group Corp. | JPY | 20.700 | 456.465 | 0,04 |
| Trane Technologies plc | USD | 2.738 | 1.013.245 | 0,09 | Sumitomo Rubber Industries Ltd. | JPY | 2.600 | 25.217 | 0,00 |
| | | | 4.939.981 | 0,45 | Suzuki Motor Corp. | JPY | 44.500 | 458.027 | 0,04 |
| | | | | | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 196.020 | 0,02 |
| | | | | | Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 16.900 | 610.876 | 0,06 |
| | | | | | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 5.600 | 916.022 | 0,09 |
| | | | | | Toyo Tire Corp. | JPY | 2.200 | 39.709 | 0,00 |
| | | | | | United Urban Investment Corp., REIT | JPY | 87 | 79.711 | 0,01 |
| | | | | | | | 7.306.118 | 0,67 | |
| <i>Israël</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| Delek Group Ltd. | ILS | 248 | 43.295 | 0,00 | Amcor plc | USD | 8.213 | 64.517 | 0,00 |
| Plus500 Ltd. | GBP | 4.237 | 167.696 | 0,02 | Glencore plc | GBP | 54.672 | 180.992 | 0,02 |
| | | | 210.991 | 0,02 | TP ICAP Group plc | GBP | 56.812 | 181.410 | 0,02 |
| | | | | | WPP plc | GBP | 12.294 | 73.375 | 0,01 |
| <i>Italie</i> | | | | | | | 500.294 | 0,05 | |
| AZA SpA | EUR | 79.850 | 182.338 | 0,02 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Azimuth Holding SpA | EUR | 6.456 | 175.635 | 0,02 | B&M European Value Retail SA | GBP | 52.731 | 167.302 | 0,02 |
| Banca Generali SpA | EUR | 3.641 | 172.474 | 0,01 | Millicom International Cellular SA | USD | 7.015 | 220.932 | 0,02 |
| Banca Mediolanum SpA | EUR | 23.344 | 340.939 | 0,03 | | | 388.234 | 0,04 | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 15.720 | 113.522 | 0,01 | <i>Mexique</i> | | | | |
| Banco BPM SpA | EUR | 23.400 | 231.917 | 0,02 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 46.996 | 374.287 | 0,03 |
| BPER Banca SpA | EUR | 28.519 | 217.942 | 0,02 | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 34.362 | 53.425 | 0,00 |
| Enel SpA | EUR | 98.037 | 789.688 | 0,07 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 172.927 | 502.819 | 0,05 |
| Eni SpA | EUR | 14.309 | 195.719 | 0,02 | | | 930.531 | 0,08 | |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 9.571 | 180.988 | 0,02 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Generali | EUR | 10.138 | 305.103 | 0,03 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 8.869 | 205.184 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 158.293 | 769.739 | 0,07 | ASML Holding NV | EUR | 693 | 470.443 | 0,04 |
| Maire SpA | EUR | 21.972 | 246.746 | 0,02 | ASR Nederland NV | EUR | 4.125 | 232.031 | 0,02 |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 12.053 | 237.113 | 0,02 | BE Semiconductor Industries NV | EUR | 1.097 | 139.648 | 0,01 |
| Poste Italiane SpA, Reg. S | EUR | 12.796 | 231.960 | 0,02 | Heineken NV | EUR | 7.144 | 530.656 | 0,05 |
| Snam SpA | EUR | 43.204 | 221.464 | 0,02 | ING Groep NV | EUR | 21.683 | 402.198 | 0,04 |
| Technogym SpA, Reg. S | EUR | 18.954 | 229.817 | 0,02 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 12.928 | 459.073 | 0,04 |
| UniCredit SpA | EUR | 23.004 | 1.302.371 | 0,12 | Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 46.906 | 353.437 | 0,03 |
| Unipol Assicurazioni SpA | EUR | 13.006 | 216.940 | 0,02 | Koninklijke Heijmans NV, CVA | EUR | 5.841 | 318.919 | 0,03 |
| | | | 6.362.415 | 0,58 | Koninklijke KPN NV | EUR | 184.876 | 765.572 | 0,07 |
| <i>Japon</i> | | | | | LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 4.194 | 206.228 | 0,02 |
| Activia Properties, Inc., REIT | JPY | 32 | 23.228 | 0,00 | NN Group NV | EUR | 5.003 | 281.219 | 0,03 |
| Aozora Bank Ltd. | JPY | 10.200 | 130.369 | 0,01 | NXP Semiconductors NV | USD | 1.874 | 347.989 | 0,03 |
| Bridgestone Corp. | JPY | 13.100 | 456.715 | 0,04 | OCI NV | EUR | 37.294 | 287.350 | 0,03 |
| Canon, Inc. | JPY | 4.900 | 121.260 | 0,01 | Randstad NV | EUR | 1.133 | 44.572 | 0,00 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 3.500 | 36.831 | 0,00 | SBM Offshore NV | EUR | 14.958 | 336.256 | 0,03 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 6.300 | 81.528 | 0,01 | Stellantis NV | EUR | 2.209 | 18.912 | 0,00 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 9.100 | 59.022 | 0,01 | | | 5.399.687 | 0,49 | |
| Disco Corp. | JPY | 1.100 | 277.223 | 0,03 | <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 17.400 | 73.525 | 0,01 | Spark New Zealand Ltd. | NZD | 34.034 | 42.640 | 0,00 |
| FANUC Corp. | JPY | 3.800 | 88.445 | 0,01 | | | 42.640 | 0,00 | |
| Frontier Real Estate Investment Corp., REIT | JPY | 39 | 18.938 | 0,00 | <i>Norvège</i> | | | | |
| Idemitsu Kosan Co. Ltd. | JPY | 22.700 | 117.436 | 0,01 | Aker BP ASA | NOK | 12.554 | 271.516 | 0,03 |
| Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT | JPY | 46 | 33.092 | 0,00 | Aker Solutions ASA | NOK | 75.122 | 219.945 | 0,02 |
| Inpex Corp. | JPY | 2.800 | 33.504 | 0,00 | DNB Bank ASA | NOK | 11.461 | 268.457 | 0,03 |
| Isuzu Motors Ltd. | JPY | 900 | 9.737 | 0,00 | DOF Group ASA | NOK | 28.616 | 215.609 | 0,02 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 34.400 | 297.388 | 0,03 | Equinor ASA | NOK | 18.776 | 402.286 | 0,04 |
| Japan Metropolitan Fund Investment, REIT | JPY | 232 | 140.018 | 0,01 | Norsk Hydro ASA | NOK | 10.179 | 49.161 | 0,00 |
| Japan Post Holdings Co. Ltd. | JPY | 8.100 | 63.908 | 0,01 | Orkla ASA | NOK | 2.527 | 23.242 | 0,00 |
| Japan Prime Realty Investment Corp., REIT | JPY | 20 | 10.947 | 0,00 | Salmar ASA | NOK | 963 | 35.355 | 0,00 |
| Kansai Electric Power Co., Inc. (The) | JPY | 3.200 | 32.313 | 0,00 | Telenor ASA | NOK | 39.488 | 518.816 | 0,05 |
| KDX Realty Investment Corp., REIT | JPY | 56 | 51.623 | 0,01 | | | | | |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 8.500 | 101.406 | 0,01 | | | | | |
| Kobe Steel Ltd. | JPY | 6.400 | 59.527 | 0,01 | | | | | |
| Kyushu Electric Power Co., Inc. | JPY | 1.900 | 14.452 | 0,00 | | | | | |
| Kyushu Railway Co. | JPY | 6.300 | 138.794 | 0,01 | | | | | |
| Lixil Corp. | JPY | 2.900 | 28.623 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Var Energi ASA | NOK | 10.908 | 29.725 | 0,00 | <i>Suède</i> | | | | |
| Vend Marketplaces ASA 'A' | NOK | 1.436 | 42.952 | 0,00 | Betsson AB 'B' | SEK | 16.400 | 292.883 | 0,03 |
| | | | 2.077.064 | 0,19 | Loomis AB 'B' | SEK | 6.660 | 237.580 | 0,02 |
| <i>Pologne</i> | | | | | NCC AB 'B' | SEK | 13.684 | 217.055 | 0,02 |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 6.747 | 100.086 | 0,01 | SSAB AB 'B' | SEK | 6.275 | 31.338 | 0,00 |
| Santander Bank Polska SA | PLN | 204 | 23.721 | 0,00 | Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 22.473 | 253.510 | 0,02 |
| | | | 123.807 | 0,01 | Swedbank AB 'A' | SEK | 9.116 | 203.909 | 0,02 |
| | | | | | Tele2 AB 'B' | SEK | 49.554 | 610.142 | 0,06 |
| | | | | | Telia Co. AB | SEK | 91.324 | 276.480 | 0,02 |
| | | | | | Volvo AB 'B' | SEK | 71.716 | 1.707.785 | 0,16 |
| <i>Portugal</i> | | | | | | | 3.830.682 | 0,35 | |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 243.777 | 160.259 | 0,02 | <i>Suisse</i> | | | | |
| NOS SGPS SA | EUR | 60.566 | 233.482 | 0,02 | ABB Ltd. | CHF | 8.339 | 422.674 | 0,04 |
| | | | 393.741 | 0,04 | Adecco Group AG | CHF | 1.887 | 47.490 | 0,01 |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | Cembra Money Bank AG | CHF | 1.627 | 172.437 | 0,02 |
| Al Rajhi Bank | SAR | 7.212 | 155.527 | 0,01 | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 3.890 | 619.357 | 0,06 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 48.172 | 266.518 | 0,03 | Coca-Cola HBC AG | GBP | 5.962 | 264.370 | 0,02 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 39.814 | 327.130 | 0,03 | Nestle SA | CHF | 7.564 | 637.652 | 0,06 |
| | | | 749.175 | 0,07 | Novartis AG | CHF | 12.984 | 1.330.953 | 0,12 |
| <i>Singapour</i> | | | | | Roche Holding AG | CHF | 4.467 | 1.237.953 | 0,11 |
| CapitalLand Ascendas REIT | SGD | 25.000 | 44.934 | 0,00 | Swiss Re AG | CHF | 2.305 | 337.215 | 0,03 |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 43.650 | 1.312.098 | 0,12 | Swisscom AG | CHF | 91 | 54.430 | 0,01 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 67.000 | 171.103 | 0,02 | Temenos AG | CHF | 703 | 42.782 | 0,00 |
| Venture Corp. Ltd. | SGD | 1.600 | 12.215 | 0,00 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 819 | 484.441 | 0,04 |
| Wilmar International Ltd. | SGD | 12.900 | 24.826 | 0,00 | | | 5.651.754 | 0,52 | |
| | | | 1.565.176 | 0,14 | <i>Taiwan</i> | | | | |
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 80.227 | 346.285 | 0,03 |
| Bidvest Group Ltd. | ZAR | 5.586 | 63.077 | 0,01 | MediaTek, Inc. | TWD | 2.693 | 98.537 | 0,01 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 36.103 | 131.646 | 0,01 | Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 4.778 | 76.142 | 0,01 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 3.124 | 41.874 | 0,00 | Quanta Computer, Inc. | TWD | 49.474 | 397.100 | 0,04 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 16.360 | 179.044 | 0,02 | Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 28.216 | 466.961 | 0,04 |
| Valterra Platinum Ltd. | GBP | 414 | 15.540 | 0,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 153.618 | 4.768.220 | 0,43 |
| Vodacom Group Ltd. | ZAR | 19.473 | 127.653 | 0,01 | Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 31.589 | 92.975 | 0,01 |
| | | | 558.834 | 0,05 | Wistron Corp. | TWD | 47.825 | 170.800 | 0,01 |
| | | | | | Wiwynn Corp. | TWD | 1.174 | 86.685 | 0,01 |
| | | | | | | | 6.503.705 | 0,59 | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| Cheil Worldwide, Inc. | KRW | 690 | 8.737 | 0,00 | SCB X PCL | THB | 82.200 | 253.006 | 0,02 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 6.893 | 375.932 | 0,03 | | | 253.006 | 0,02 | |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 818 | 105.389 | 0,01 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 3.968 | 278.382 | 0,03 | Admiral Group plc | GBP | 6.086 | 232.848 | 0,02 |
| Kia Corp. | KRW | 5.282 | 323.808 | 0,03 | Anglo American plc | GBP | 3.315 | 82.844 | 0,01 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 10.035 | 314.256 | 0,03 | Associated British Foods plc | GBP | 2.037 | 48.956 | 0,00 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 14.493 | 548.484 | 0,05 | Astrazeneca plc | GBP | 11.509 | 1.362.779 | 0,12 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 1.140 | 313.030 | 0,03 | Aviva plc | GBP | 39.902 | 287.578 | 0,03 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 7.201 | 279.806 | 0,03 | Balfour Beatty plc | GBP | 51.926 | 317.673 | 0,03 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 3.782 | 135.476 | 0,01 | Barclays plc | GBP | 100.002 | 393.141 | 0,04 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 1.674 | 23.737 | 0,00 | Barratt Redrow plc | GBP | 36.115 | 194.085 | 0,02 |
| | | | 2.707.037 | 0,25 | Beazley plc | GBP | 16.254 | 177.718 | 0,02 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Berkeley Group Holdings plc | GBP | 4.595 | 207.401 | 0,02 |
| ACS Actividades de Construcion y Servicios SA | EUR | 4.915 | 289.494 | 0,03 | BP plc | GBP | 136.070 | 579.617 | 0,05 |
| Aena SME SA, Reg. S | EUR | 43.230 | 976.133 | 0,09 | British Land Co. plc (The), REIT | GBP | 12.448 | 54.631 | 0,00 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 42.505 | 552.459 | 0,05 | BT Group plc | GBP | 109.204 | 245.888 | 0,02 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 56.031 | 151.200 | 0,01 | Centrica plc | GBP | 178.646 | 334.759 | 0,03 |
| Banco Santander SA | EUR | 99.409 | 695.018 | 0,06 | Drax Group plc | GBP | 37.870 | 306.403 | 0,03 |
| Bankinter SA | EUR | 9.963 | 109.344 | 0,01 | Dunelm Group plc | GBP | 16.177 | 224.000 | 0,02 |
| CaixaBank SA | EUR | 43.233 | 315.125 | 0,03 | Endeavour Mining plc | GBP | 11.107 | 285.288 | 0,03 |
| Enagas SA | EUR | 4.681 | 67.102 | 0,01 | Games Workshop Group plc | GBP | 1.065 | 200.562 | 0,02 |
| Endesa SA | EUR | 25.675 | 686.421 | 0,06 | GSK plc | GBP | 44.171 | 720.054 | 0,07 |
| Iberdrola SA | EUR | 98.028 | 1.596.141 | 0,15 | Hammerson plc, REIT | GBP | 44.110 | 155.734 | 0,01 |
| International Consolidated Airlines Group SA | GBP | 51.655 | 204.445 | 0,02 | HSBC Holdings plc | GBP | 98.004 | 1.006.396 | 0,09 |
| Logista Integral SA | EUR | 8.319 | 231.185 | 0,02 | IG Group Holdings plc | GBP | 7.065 | 88.012 | 0,01 |
| Mapfre SA | EUR | 59.743 | 206.233 | 0,02 | Investec plc | GBP | 27.868 | 176.998 | 0,02 |
| Naturgy Energy Group SA | EUR | 12.227 | 329.762 | 0,03 | ITV plc | GBP | 240.233 | 232.235 | 0,02 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 60.249 | 120.046 | 0,01 | J Sainsbury plc | GBP | 95.653 | 321.853 | 0,03 |
| | | | 6.530.108 | 0,60 | JET2 plc | GBP | 10.819 | 231.913 | 0,02 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Johnson Matthey plc | GBP | 14.242 | 289.324 | 0,03 |
| Unibail-Rodamco-Westfield, REIT | EUR | 2.608 | 211.274 | 0,02 | Land Securities Group plc, REIT | GBP | 37.035 | 272.406 | 0,02 |
| | | | 211.274 | 0,02 | Legal & General Group plc | GBP | 89.224 | 265.271 | 0,02 |
| | | | | | Lloyds Banking Group plc | GBP | 501.440 | 449.736 | 0,04 |
| | | | | | M&G plc | GBP | 99.270 | 298.442 | 0,03 |
| | | | | | Mitie Group plc | GBP | 170.361 | 281.841 | 0,03 |
| | | | | | Morgan Sindall Group plc | GBP | 4.611 | 247.369 | 0,02 |
| | | | | | National Grid plc | GBP | 25.329 | 314.499 | 0,03 |
| | | | | | NatWest Group plc | GBP | 55.124 | 328.292 | 0,03 |
| | | | | | Next plc | GBP | 1.987 | 288.533 | 0,03 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Pennon Group plc | GBP | 49.230 | 289.684 | 0,03 | Gulfport Energy Corp. | USD | 1.635 | 283.962 | 0,03 |
| Persimmon plc | GBP | 4.912 | 74.496 | 0,01 | Healthpeak Properties, Inc., REIT | USD | 15.557 | 229.146 | 0,02 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 36.404 | 279.347 | 0,02 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 15.168 | 267.233 | 0,02 |
| Prudential plc | GBP | 30.741 | 326.390 | 0,03 | Hormel Foods Corp. | USD | 1.450 | 37.562 | 0,00 |
| RELX plc | GBP | 31.324 | 1.448.227 | 0,13 | Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 7.715 | 101.820 | 0,01 |
| Rio Tinto plc | GBP | 13.681 | 677.288 | 0,06 | HP, Inc. | USD | 10.662 | 224.786 | 0,02 |
| Sage Group plc (The) | GBP | 9.891 | 145.302 | 0,01 | iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 8.276 | 12.112 | 0,00 |
| Shell plc | GBP | 36.296 | 1.083.244 | 0,10 | Intel Corp. | USD | 6.621 | 126.256 | 0,01 |
| SSE plc | GBP | 6.161 | 131.202 | 0,01 | International Business Machines Corp. | USD | 1.385 | 345.618 | 0,03 |
| Taylor Wimpey plc | GBP | 141.219 | 196.450 | 0,02 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 3.804 | 239.186 | 0,02 |
| Telecom Plus plc | GBP | 12.246 | 275.798 | 0,02 | International Paper Co. | USD | 6.150 | 246.987 | 0,02 |
| Tesco plc | GBP | 132.016 | 615.523 | 0,06 | Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 10.870 | 225.183 | 0,02 |
| Unilever plc | GBP | 768 | 39.803 | 0,00 | Iron Mountain, Inc., REIT | USD | 2.994 | 259.196 | 0,02 |
| Vodafone Group plc | GBP | 331.668 | 300.645 | 0,03 | J M Smucker Co. (The) | USD | 1.425 | 117.005 | 0,01 |
| | | | 17.388.478 | 1,59 | Johnson & Johnson | USD | 9.418 | 1.221.254 | 0,11 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Juniper Networks, Inc. | USD | 8.701 | 296.308 | 0,03 |
| 3M Co. | USD | 5.999 | 777.699 | 0,07 | Kellanova | USD | 4.088 | 276.249 | 0,03 |
| Abbott Laboratories | USD | 9.359 | 1.078.905 | 0,10 | Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 12.981 | 364.017 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. | USD | 8.761 | 1.371.532 | 0,13 | KeyCorp | USD | 19.311 | 286.830 | 0,03 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT | USD | 280 | 17.102 | 0,00 | Kimberly-Clark Corp. | USD | 2.204 | 240.215 | 0,02 |
| American Electric Power Co., Inc. | USD | 3.152 | 275.349 | 0,03 | Kimco Realty Corp., REIT | USD | 14.127 | 251.665 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 3.841 | 712.411 | 0,07 | Kinder Morgan, Inc. | USD | 12.073 | 300.177 | 0,03 |
| Amgen, Inc. | USD | 1.028 | 244.104 | 0,02 | Kraft Heinz Co. (The) | USD | 9.702 | 211.419 | 0,02 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 8.514 | 1.718.712 | 0,16 | Lam Research Corp. | USD | 8.473 | 701.673 | 0,06 |
| Annaly Capital Management, Inc., REIT | USD | 15.195 | 243.460 | 0,02 | Lowe's Cos., Inc. | USD | 6.112 | 1.165.573 | 0,11 |
| Apple, Inc. | USD | 11.694 | 2.003.438 | 0,18 | Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 3.218 | 596.736 | 0,05 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | USD | 6.149 | 273.079 | 0,03 | McDonald's Corp. | USD | 8.254 | 2.062.796 | 0,19 |
| AT&T, Inc. | USD | 58.535 | 1.428.907 | 0,13 | Merck & Co., Inc. | USD | 11.564 | 775.127 | 0,07 |
| Avery Dennison Corp. | USD | 1.647 | 246.073 | 0,02 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 6.013 | 3.811.364 | 0,35 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 34.038 | 1.111.507 | 0,10 | Microchip Technology, Inc. | USD | 782 | 46.714 | 0,00 |
| Bank of America Corp. | USD | 38.772 | 1.571.659 | 0,14 | Microsoft Corp. | USD | 13.541 | 5.741.751 | 0,53 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 9.137 | 526.832 | 0,05 | Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 68 | 8.542 | 0,00 |
| BlackRock, Inc. | USD | 828 | 740.706 | 0,07 | Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 8.043 | 460.938 | 0,04 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 18.448 | 728.206 | 0,07 | Morgan Stanley | USD | 8.673 | 1.046.230 | 0,10 |
| Broadcom, Inc. | USD | 7.502 | 1.756.133 | 0,16 | Motorola Solutions, Inc. | USD | 679 | 243.879 | 0,02 |
| BXP, Inc., REIT | USD | 4.422 | 254.742 | 0,02 | National CineMedia, Inc. | USD | 8.538 | 35.557 | 0,00 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 1.616 | 231.464 | 0,02 | NetApp, Inc. | USD | 2.493 | 225.610 | 0,02 |
| CF Industries Holdings, Inc. | USD | 3.778 | 292.990 | 0,03 | Newmont Corp. | USD | 7.134 | 347.811 | 0,03 |
| CH Robinson Worldwide, Inc. | USD | 1.918 | 156.879 | 0,01 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | USD | 2.346 | 49.981 | 0,01 |
| Chevron Corp. | USD | 5.710 | 698.133 | 0,06 | NextEra Energy, Inc. | USD | 19.914 | 1.150.859 | 0,11 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 5.486 | 324.511 | 0,03 | Omnicom Group, Inc. | USD | 12.965 | 789.318 | 0,07 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 4.709 | 181.098 | 0,02 | ONEOK, Inc. | USD | 3.297 | 228.888 | 0,02 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 19.462 | 20.180 | 0,00 | Otis Worldwide Corp. | USD | 15.169 | 1.267.061 | 0,12 |
| Clorox Co. (The) | USD | 1.891 | 192.473 | 0,02 | PACCAR, Inc. | USD | 8.436 | 681.870 | 0,06 |
| CME Group, Inc. | USD | 6.055 | 1.415.701 | 0,13 | PepsiCo, Inc. | USD | 1.336 | 149.374 | 0,01 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 15.746 | 944.451 | 0,09 | Pfizer, Inc. | USD | 4.144 | 85.635 | 0,01 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 6.769 | 204.751 | 0,02 | Phillips 66 | USD | 2.038 | 207.687 | 0,02 |
| Conagra Brands, Inc. | USD | 11.070 | 192.294 | 0,02 | Procter & Gamble Co. (The) | USD | 7.286 | 989.654 | 0,09 |
| ConocoPhillips | USD | 8.648 | 661.958 | 0,06 | Prudential Financial, Inc. | USD | 2.740 | 250.991 | 0,02 |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 3.004 | 255.973 | 0,02 | Public Storage, REIT | USD | 911 | 224.372 | 0,02 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 3.126 | 268.250 | 0,02 | Realty Income Corp., REIT | USD | 5.312 | 258.664 | 0,02 |
| Cummins, Inc. | USD | 949 | 263.563 | 0,02 | Regency Centers Corp., REIT | USD | 4.221 | 252.853 | 0,02 |
| Darden Restaurants, Inc. | USD | 1.658 | 309.046 | 0,03 | Regions Financial Corp. | USD | 7.589 | 152.875 | 0,01 |
| Devon Energy Corp. | USD | 7.795 | 211.938 | 0,02 | Salesforce, Inc. | USD | 2.810 | 660.211 | 0,06 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 1.769 | 208.746 | 0,02 | SCE Trust VI Preference 5% | USD | 26.794 | 369.395 | 0,03 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 1.867 | 273.741 | 0,03 | Simon Property Group, Inc., REIT | USD | 1.922 | 261.729 | 0,02 |
| Dominion Energy, Inc. | USD | 5.644 | 269.075 | 0,03 | Skyworks Solutions, Inc. | USD | 4.568 | 290.363 | 0,03 |
| Dow, Inc. | USD | 8.454 | 190.680 | 0,02 | Southern Co. (The) | USD | 25.369 | 1.970.547 | 0,18 |
| Duke Energy Corp. | USD | 2.824 | 281.496 | 0,03 | Southern Copper Corp. | USD | 1.310 | 113.303 | 0,01 |
| Eastman Chemical Co. | USD | 3.351 | 215.221 | 0,02 | Starbucks Corp. | USD | 3.133 | 249.212 | 0,02 |
| Edison International | USD | 4.085 | 178.575 | 0,02 | Steel Dynamics, Inc. | USD | 1.174 | 130.164 | 0,01 |
| Emerson Electric Co. | USD | 2.671 | 303.992 | 0,03 | T Rowe Price Group, Inc. | USD | 2.394 | 196.364 | 0,02 |
| Endo, Inc. | USD | 19.104 | 343.181 | 0,03 | Target Corp. | USD | 2.829 | 238.563 | 0,02 |
| Energy Corp. | USD | 4.029 | 284.210 | 0,03 | The Campbell's Co. | USD | 6.065 | 158.638 | 0,01 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 223 | 22.702 | 0,00 | T-Mobile US, Inc. | USD | 1.291 | 262.326 | 0,02 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 3.741 | 253.375 | 0,02 | Truist Financial Corp. | USD | 21.488 | 791.359 | 0,07 |
| Every, Inc. | USD | 4.996 | 290.922 | 0,03 | United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 2.684 | 230.389 | 0,02 |
| Eversource Energy | USD | 4.940 | 268.289 | 0,02 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 1.980 | 519.332 | 0,05 |
| Exelon Corp. | USD | 7.475 | 275.289 | 0,03 | US Bancorp | USD | 12.750 | 496.976 | 0,05 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 13.218 | 1.222.253 | 0,11 | Valero Energy Corp. | USD | 1.921 | 221.108 | 0,02 |
| Fastenal Co. | USD | 8.760 | 313.829 | 0,03 | Ventas, Inc., REIT | USD | 5.009 | 266.159 | 0,02 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 32.529 | 2.249.936 | 0,21 | Verizon Communications, Inc. | USD | 7.594 | 277.079 | 0,03 |
| Ford Motor Co. | USD | 29.435 | 270.411 | 0,03 | VICI Properties, Inc., REIT 'A' | USD | 9.713 | 266.987 | 0,02 |
| Franklin Resources, Inc. | USD | 6.723 | 137.380 | 0,01 | Walt Disney Co. (The) | USD | 18.720 | 1.974.482 | 0,18 |
| Frontier Communications Parent, Inc. | USD | 9.054 | 280.513 | 0,03 | Warner Music Group Corp. 'A' | USD | 14.555 | 336.487 | 0,03 |
| General Mills, Inc. | USD | 4.938 | 215.021 | 0,02 | WEC Energy Group, Inc. | USD | 2.403 | 211.601 | 0,02 |
| Genuine Parts Co. | USD | 2.478 | 254.842 | 0,02 | Wells Fargo & Co. | USD | 8.893 | 614.837 | 0,06 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 3.074 | 288.866 | 0,03 | Welltower, Inc., REIT | USD | 144 | 18.654 | 0,00 |
| GQG Partners, Inc., CDI | AUD | 5.836 | 7.350 | 0,00 | Westlake Corp. | USD | 1.930 | 123.824 | 0,01 |
| | | | | | Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 8.620 | 189.128 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 5.764 | 308.491 | 0,03 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT | USD | 5.208 | 273.356 | 0,03 | 30/01/2028 | USD | 295.000 | 207.267 | 0,02 |
| | | | 75.001.737 | 6,86 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% | USD | 1.035.000 | 747.827 | 0,07 |
| | | | | | 15/02/2029 | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 198.206.333 | 18,12 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% | USD | 452.000 | 269.530 | 0,02 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 463.060.138 | 42,33 | 15/02/2029 | USD | 239.000 | 145.066 | 0,01 |
| | | | | | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% | USD | 652.000 | 353.320 | 0,03 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | 30/01/2030 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% | USD | 330.000 | 166.155 | 0,01 |
| <i>Argentine</i> | | | | | 15/02/2031 | | | | |
| Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046 | USD | 1.104.318 | 625.251 | 0,06 | Baytex Energy Corp., 144A 8,5% | USD | 803.000 | 687.083 | 0,06 |
| Pampa Energia SA, Reg. S 7,95% 10/09/2031 | USD | 55.000 | 47.972 | 0,00 | 15/03/2032 | USD | 409.000 | 333.003 | 0,03 |
| Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8,5% 24/07/2031 | USD | 55.000 | 49.330 | 0,00 | Bombardier, Inc., 144A 7,875% | USD | 89.000 | 76.288 | 0,01 |
| YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032 | USD | 60.000 | 50.974 | 0,01 | 15/04/2027 | | | | |
| YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034 | USD | 150.000 | 129.892 | 0,01 | Bombardier, Inc., 144A 8,75% | USD | 291.000 | 268.846 | 0,02 |
| | | | 903.419 | 0,08 | 15/11/2030 | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | Bombardier, Inc., 144A 7,25% | USD | 608.000 | 544.131 | 0,05 |
| Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 200.000 | 172.852 | 0,01 | 01/07/2031 | | | | |
| Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032 | USD | 220.000 | 190.909 | 0,02 | Bombardier, Inc., 144A 7% | USD | 211.000 | 187.339 | 0,02 |
| | | | 363.761 | 0,03 | Bombardier, Inc., 144A 6,75% | USD | 179.000 | 158.333 | 0,01 |
| <i>Autriche</i> | | | | | 15/06/2033 | | | | |
| ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029 | USD | 285.000 | 258.521 | 0,02 | Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029 | USD | 2.979.000 | 2.612.982 | 0,24 |
| | | | 258.521 | 0,02 | Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 1.088.000 | 937.735 | 0,09 |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077 | USD | 94.000 | 80.213 | 0,01 |
| Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027 | USD | 200.000 | 175.333 | 0,02 | Enbridge, Inc., FRN 5,75% | USD | 1.688.000 | 1.432.055 | 0,13 |
| | | | 175.333 | 0,02 | 15/07/2080 | | | | |
| <i>Barbade</i> | | | | | Enbridge, Inc., FRN 7,625% | USD | 578.000 | 520.725 | 0,05 |
| Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035 | USD | 287.000 | 246.221 | 0,02 | 15/01/2083 | USD | 130.000 | 123.589 | 0,01 |
| | | | 246.221 | 0,02 | Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084 | USD | 1.230.000 | 1.086.585 | 0,10 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028 | USD | 2.120.000 | 1.856.215 | 0,17 |
| KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029 | USD | 230.000 | 202.624 | 0,02 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029 | USD | 475.000 | 403.170 | 0,04 |
| | | | 202.624 | 0,02 | Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 309.000 | 272.934 | 0,02 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Garda World Security Corp., 144A 7,75% 15/02/2028 | USD | 221.000 | 193.582 | 0,02 |
| Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030 | USD | 137.000 | 120.021 | 0,01 | Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032 | USD | 611.000 | 506.122 | 0,05 |
| | | | 120.021 | 0,01 | GFL Environmental, Inc., 144A 4% | USD | 403.000 | 339.013 | 0,03 |
| <i>Brésil</i> | | | | | 15/06/2029 | | | | |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035 | USD | 200.000 | 170.480 | 0,02 | GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% | USD | 227.000 | 188.164 | 0,02 |
| | | | | | 15/01/2031 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | MEG Energy Corp., 144A 5,875% | USD | 597.000 | 534.306 | 0,05 |
| 1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 864.000 | 718.906 | 0,07 | 01/02/2029 | | | | |
| 1011778 BC, 144A 4,375% 15/01/2028 | USD | 200.000 | 167.674 | 0,01 | Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032 | USD | 193.000 | 170.614 | 0,01 |
| 1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032 | USD | 1.223.000 | 1.053.322 | 0,10 | NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 793.000 | 674.128 | 0,06 |
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 115.000 | 94.404 | 0,01 | NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 575.000 | 518.384 | 0,05 |
| Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028 | USD | 1.315.000 | 1.169.998 | 0,11 | NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 358.000 | 293.680 | 0,03 |
| Bank of Montreal, FRN 7,3% 26/11/2084 | USD | 770.000 | 670.706 | 0,06 | NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 | USD | 649.000 | 597.995 | 0,05 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082 | USD | 518.000 | 471.824 | 0,04 | Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 95.000 | 81.367 | 0,01 |
| Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028 | USD | 260.000 | 231.892 | 0,02 | Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 21.000 | 17.697 | 0,00 |
| | | | | | Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082 | USD | 709.000 | 600.752 | 0,05 |
| | | | | | Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032 | USD | 2.158.000 | 1.709.717 | 0,16 |
| | | | | | Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 1.877.000 | 1.603.342 | 0,15 |
| | | | | | Royal Bank of Canada, FRN 7,5% 02/05/2084 | USD | 880.000 | 779.788 | 0,07 |
| | | | | | Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 164.000 | 134.672 | 0,01 |
| | | | | | Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029 | USD | 3.260.000 | 2.837.492 | 0,26 |
| | | | | | Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032 | USD | 318.000 | 266.183 | 0,02 |
| | | | | | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 | USD | 1.454.000 | 1.299.476 | 0,12 |
| | | | | | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 7,25% 31/07/2084 | USD | 200.000 | 175.490 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079 | USD | 1.433.000 | 1.212.331 | 0,11 | <i>Finlande</i> Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,3% Perpetual | USD | 450.000 | 375.035 | 0,03 |
| Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082 | USD | 230.000 | 190.696 | 0,02 | | | | | |
| | | 33.078.150 | 3,02 | | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-3RA 'A1A', 144A 5,594% 27/07/2031 | USD | 47.103 | 40.232 | 0,00 | <i>France</i> Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030 BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027 Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028 Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028 Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual | USD | 400.000 | 310.376 | 0,03 |
| Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2012-3A 'A1A2', 144A 5,683% 14/01/2032 | USD | 180.776 | 154.476 | 0,01 | | | | | |
| CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 5,941% 17/04/2031 | USD | 250.000 | 213.741 | 0,02 | | | | | |
| Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030 | USD | 334.000 | 296.581 | 0,03 | | | | | |
| Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5,501% 18/04/2031 | USD | 245.573 | 209.941 | 0,02 | | | | | |
| Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,931% 18/04/2031 | USD | 1.050.000 | 896.926 | 0,08 | | | | | |
| Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 6,222% 16/01/2032 | USD | 350.000 | 299.170 | 0,03 | | | | | |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 200.000 | 169.874 | 0,01 | | | | | |
| Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036 | USD | 200.000 | 174.464 | 0,02 | | | | | |
| KKR CLO Ltd. 22, FRN, Series 22A 'B', 144A 6,131% 20/07/2031 | USD | 500.000 | 427.455 | 0,04 | | | | | |
| LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 5,601% 20/01/2031 | USD | 91.612 | 78.228 | 0,01 | | | | | |
| LCM 28 Ltd., FRN, Series 28A 'B', 144A 6,131% 20/10/2030 | USD | 250.000 | 213.707 | 0,02 | | | | | |
| LCM XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 6,181% 20/07/2030 | USD | 239.068 | 204.214 | 0,02 | | | | | |
| Madison Park Funding XLIII Ltd., FRN, Series 13A 'C', 144A 6,341% 21/11/2030 | USD | 250.000 | 213.642 | 0,02 | | | | | |
| Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 363.000 | 330.755 | 0,03 | <i>Honduras</i> Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034 | USD | 180.000 | 161.406 | 0,01 |
| Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 91.000 | 83.488 | 0,01 | | | | | |
| Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,482% 16/04/2031 | USD | 150.871 | 128.828 | 0,01 | | | | 10.063.512 | 0,92 |
| Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,872% 16/04/2031 | USD | 460.000 | 393.096 | 0,04 | <i>Allemagne</i> Allianz SE, FRN, 144A 3,5% Perpetual Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028 IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030 IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032 | USD | 400.000 | 336.365 | 0,03 |
| Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027 | USD | 158.550 | 136.341 | 0,01 | | | | | |
| Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | USD | 118.524 | 103.576 | 0,01 | | | | | |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 149.600 | 131.211 | 0,01 | | | | | |
| | | 4.899.946 | 0,45 | | | | | 1.249.843 | 0,11 |
| <i>Colombie</i> Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045 | USD | 170.000 | 100.144 | 0,01 | <i>Irlande</i> AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027 AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055 Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | USD | 2.111.000 | 1.860.809 | 0,17 |
| Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035 | USD | 200.000 | 184.844 | 0,02 | | | | | |
| | | 284.988 | 0,03 | | | | | 161.406 | 0,01 |
| <i>Danemark</i> Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030 | USD | 1.140.000 | 1.007.790 | 0,09 | <i>Italie</i> Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033 Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025 UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 559.000 | 465.871 | 0,04 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030 | USD | 2.005.000 | 1.703.391 | 0,16 | | | | | |
| | | 2.711.181 | 0,25 | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| <i>El Salvador</i> El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030 | USD | 280.000 | 254.033 | 0,02 | | | | 2.604.651 | 0,24 |
| | | 254.033 | 0,02 | | <i>Japon</i> Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030 Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,6% Perpetual Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030 | USD | 525.000 | 185.719 | 0,02 |
| <i>Ethiopie</i> Federal Democratic Republic of Ethiopia 6,625% 31/12/2025 | USD | 200.000 | 158.730 | 0,01 | | | | | |
| | | 158.730 | 0,01 | | | | | | |
| | | | | | <i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033 | EUR | 1.400.000 | 1.165.355 | 0,11 |
| | | | | | | | | 1.816.945 | 0,17 |
| | | | | | | | | 2.604.651 | 0,24 |
| | | | | | | | | 4.486.898 | 0,41 |
| | | | | | | | | 1.616.654 | 0,15 |
| | | | | | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Liban</i> | | | | | Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025 | USD | 664.000 | 104.972 | 0,01 | | USD | 629.000 | 510.557 | 0,05 |
| | | | | | Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030 | | | | |
| | | | 104.972 | 0,01 | | USD | 219.000 | 187.308 | 0,02 |
| | | | | | | | 8.532.989 | 0,78 | |
| <i>Liberia</i> | | | | | <i>Panama</i> | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031 | USD | 301.000 | 258.601 | 0,02 | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 422.000 | 363.239 | 0,04 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 872.000 | 764.950 | 0,07 | Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 667.000 | 555.382 | 0,05 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 701.000 | 609.846 | 0,06 | Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 627.000 | 541.092 | 0,05 |
| | | | | | Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029 | USD | 154.000 | 138.628 | 0,01 |
| | | | 1.633.397 | 0,15 | Carnival Corp., 144A 5,875% 15/06/2031 | USD | 290.000 | 251.488 | 0,02 |
| | | | | | Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033 | USD | 1.235.000 | 1.077.421 | 0,10 |
| | | | | | | | 2.927.250 | 0,27 | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 356.000 | 108.826 | 0,01 | EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 200.000 | 153.136 | 0,01 |
| Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028 | USD | 200.000 | 60.599 | 0,00 | Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 400.000 | 327.434 | 0,03 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 370.000 | 133.084 | 0,01 | | | 480.570 | 0,04 | |
| FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031 | USD | 200.000 | 175.087 | 0,02 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033 | USD | 220.000 | 184.770 | 0,02 | Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 200.000 | 165.236 | 0,02 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 3.249.000 | 2.825.186 | 0,26 | Allied Universal Holdco LLC (Atlas Luxco 4), 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 239.000 | 197.732 | 0,02 |
| Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028 | USD | 304.181 | 269.148 | 0,02 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 908.837 | 777.371 | 0,07 |
| Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033 | USD | 200.000 | 184.858 | 0,02 | American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 1.809.816 | 1.546.078 | 0,14 |
| Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035 | USD | 256.000 | 227.697 | 0,02 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 400.000 | 315.738 | 0,03 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 94.000 | 83.395 | 0,01 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 570.000 | 219.286 | 0,02 |
| Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029 | USD | 466.650 | 239.936 | 0,02 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 465.000 | 394.452 | 0,04 |
| | | | 4.492.586 | 0,41 | Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 548.000 | 470.174 | 0,04 |
| | | | | | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 437.000 | 382.812 | 0,03 |
| | | | | | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 334.000 | 295.241 | 0,03 |
| | | | | | Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029 | USD | 400.000 | 343.420 | 0,03 |
| | | | | | JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031 | USD | 771.000 | 640.431 | 0,06 |
| | | | | | VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 269.000 | 235.020 | 0,02 |
| | | | | | | | 5.982.991 | 0,55 | |
| | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| | | | | | Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029 | USD | 1.885.000 | 1.656.275 | 0,15 |
| | | | 2.589.157 | 0,24 | | | 1.656.275 | 0,15 | |
| | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030 | USD | 1.050.000 | 929.711 | 0,09 |
| | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 1.160.000 | 898.447 | 0,08 |
| | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 6,537% 12/08/2033 | USD | 1.950.000 | 1.806.575 | 0,17 |
| | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% Perpetual | USD | 243.000 | 202.216 | 0,02 |
| | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 400.000 | 373.381 | 0,03 |
| | | | | | UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 1.600.000 | 1.583.949 | 0,14 |
| | | | | | | | 5.794.279 | 0,53 | |
| | | | | | <i>Trinité-et-Tobago</i> | | | | |
| | | | | | Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033 | USD | 200.000 | 176.417 | 0,02 |
| | | | | | | | 176.417 | 0,02 | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | American Electric Power Co., Inc. 5,75% 01/11/2027 | | | | |
| Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030 | USD | 200.000 | 169.227 | 0,02 | American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032 | USD | 511.000 | 462.921 | 0,04 |
| BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual | USD | 853.000 | 744.809 | 0,07 | American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062 | USD | 560.000 | 459.279 | 0,04 |
| HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual | USD | 950.000 | 817.104 | 0,07 | American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028 | USD | 410.000 | 354.615 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual | USD | 1.565.000 | 1.401.386 | 0,13 | American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4,974% 25/03/2037 | USD | 947.678 | 305.495 | 0,03 |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 1.099.000 | 941.647 | 0,09 | American Transmission Systems, Inc., 144A 2,65% 15/01/2032 | USD | 1.652.000 | 1.238.779 | 0,11 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029 | USD | 258.000 | 224.368 | 0,02 | AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | USD | 313.000 | 275.130 | 0,03 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual | USD | 200.000 | 167.277 | 0,01 | AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030 | USD | 222.000 | 196.496 | 0,02 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 260.000 | 206.367 | 0,02 | Amgen, Inc. 2% 15/01/2032 | USD | 3.300.000 | 2.399.564 | 0,22 |
| Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081 | USD | 1.325.000 | 1.034.127 | 0,09 | Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 361.000 | 309.661 | 0,03 |
| | | | 5.706.312 | 0,52 | Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048 | USD | 1.000.000 | 809.957 | 0,07 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | | | | |
| 180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029 | USD | 200.000 | 162.672 | 0,01 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 329.000 | 280.600 | 0,03 |
| ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 5,529% 25/05/2032 | USD | 91.834 | 83.246 | 0,01 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 649.000 | 549.366 | 0,05 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 666.000 | 564.176 | 0,05 | Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 165.000 | 144.467 | 0,01 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 365.000 | 302.048 | 0,03 | Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 204.000 | 174.770 | 0,02 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033 | USD | 106.000 | 93.259 | 0,01 | Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 658.000 | 461.302 | 0,04 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 1.093.000 | 820.056 | 0,07 | Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030 | USD | 327.000 | 282.863 | 0,03 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 287.000 | 255.435 | 0,02 | API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 258.000 | 209.567 | 0,02 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,759% 25/05/2036 | USD | 324.111 | 240.878 | 0,02 | API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 337.000 | 282.013 | 0,03 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 598.000 | 492.979 | 0,05 | Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 1.075.000 | 913.503 | 0,08 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 1.120.000 | 917.514 | 0,08 | Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 405.000 | 330.068 | 0,03 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030 | USD | 5.000 | 4.355 | 0,00 | Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 66.000 | 52.004 | 0,00 |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029 | USD | 181.000 | 162.095 | 0,01 | Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 92.000 | 78.572 | 0,01 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026 | USD | 597.000 | 503.119 | 0,05 | Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028 | USD | 415.000 | 356.003 | 0,03 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 644.000 | 545.728 | 0,05 | Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032 | USD | 219.000 | 190.546 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 560.000 | 476.914 | 0,04 | Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028 | USD | 45.000 | 38.125 | 0,00 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 1.136.000 | 917.418 | 0,08 | Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 1.007.000 | 832.326 | 0,08 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 129.000 | 108.169 | 0,01 | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 984.000 | 840.930 | 0,08 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 538.000 | 455.611 | 0,04 | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032 | USD | 242.000 | 210.165 | 0,02 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 865.000 | 745.813 | 0,07 | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033 | USD | 250.000 | 216.740 | 0,02 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 1.183.000 | 927.880 | 0,08 | ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028 | USD | 1.007.000 | 836.358 | 0,08 |
| Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067 | USD | 393.000 | 344.381 | 0,03 | AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 35.000 | 29.374 | 0,00 |
| Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual | USD | 459.000 | 351.870 | 0,03 | Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 1.177.000 | 986.748 | 0,09 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-0A7 '1A2' 5,339% 25/06/2046 | USD | 1.193.750 | 999.341 | 0,09 | Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 126.000 | 111.238 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-12 '1A5' 4,934% 25/04/2035 | USD | 636.181 | 420.017 | 0,04 | Avis Budget Car Rental LLC (issue date 07/03/2019), 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 223.000 | 189.614 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2007-2CB '1A6' 5,75% 25/03/2037 | USD | 506.278 | 223.300 | 0,02 | Avis Budget Car Rental LLC (issue date 08/06/2020), 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 385.000 | 328.779 | 0,03 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-65CB '2A1' 4,859% 25/12/2035 | USD | 1.155.365 | 614.858 | 0,06 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 1.145.000 | 948.069 | 0,09 |
| Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037 | USD | 1.090.819 | 440.203 | 0,04 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 207.000 | 170.127 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 349.929 | 268.046 | 0,02 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030 | USD | 662.000 | 587.706 | 0,05 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 4,994% 25/02/2037 | USD | 924.093 | 666.243 | 0,06 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 21.000 | 18.462 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-0A6 'A1A' 4,714% 25/06/2037 | USD | 955.984 | 742.305 | 0,07 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032 | USD | 381.000 | 339.988 | 0,03 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-114 'A3' 5,5% 25/12/2035 | USD | 755.249 | 389.847 | 0,04 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 552.000 | 445.331 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037 | USD | 146.620 | 66.231 | 0,01 | Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 77.000 | 67.805 | 0,01 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 473.000 | 420.516 | 0,04 | Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029 | USD | 2.577.000 | 2.095.372 | 0,19 |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028 | USD | 454.000 | 378.707 | 0,03 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046 | USD | 164.709 | 131.825 | 0,01 | CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 3.668.000 | 3.105.431 | 0,28 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-J '2A1' 4,521% 20/01/2047 | USD | 2.364.856 | 1.737.895 | 0,16 | CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 519.000 | 441.507 | 0,04 |
| BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060 | USD | 185.000 | 118.223 | 0,01 | CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 4.077.000 | 3.360.900 | 0,31 |
| Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030 | USD | 1.855.000 | 1.506.532 | 0,14 | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 2.846.000 | 2.313.185 | 0,21 |
| Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033 | USD | 2.387.000 | 2.001.591 | 0,18 | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 3.440.000 | 2.739.560 | 0,25 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 1.982.000 | 1.734.460 | 0,16 | CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 35.000 | 28.272 | 0,00 |
| Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036 | USD | 396.000 | 285.892 | 0,03 | CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 337.000 | 267.199 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual | USD | 220.000 | 194.066 | 0,02 | CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050 | USD | 408.000 | 75.074 | 0,01 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030 | USD | 385.000 | 338.370 | 0,03 | CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029 | USD | 550.000 | 383.118 | 0,03 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 1.301.000 | 1.106.891 | 0,10 | Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 444.000 | 370.366 | 0,03 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 386.000 | 313.158 | 0,03 | Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV1' 5,364% 25/09/2034 | USD | 218.891 | 185.024 | 0,02 |
| Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028 | USD | 2.582.000 | 2.051.033 | 0,19 | Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 820.000 | 701.299 | 0,06 |
| Bayer US Finance II LLC, 144A 4,625% 25/06/2038 | USD | 1.430.000 | 1.078.535 | 0,10 | Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 420.000 | 338.422 | 0,03 |
| Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-A 'B1' 6,466% 28/02/2041 | USD | 1.094.417 | 938.242 | 0,09 | CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,304% 10/11/2049 | USD | 500.000 | 338.377 | 0,03 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC6 'A1' 5,75% 25/11/2034 | USD | 343.541 | 260.701 | 0,02 | Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 903.000 | 807.381 | 0,07 |
| Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051 | USD | 100.000 | 45.389 | 0,00 | Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 90.000 | 81.980 | 0,01 |
| Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034 | USD | 922.000 | 810.640 | 0,07 | Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 3.065.000 | 2.409.025 | 0,22 |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 488.000 | 420.111 | 0,04 | Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032 | USD | 805.000 | 578.389 | 0,05 |
| Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030 | USD | 1.546.000 | 1.186.046 | 0,11 | Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 1.753.000 | 1.398.377 | 0,13 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 5.000 | 4.194 | 0,00 | Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 40.000 | 29.653 | 0,00 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 435.000 | 340.344 | 0,03 | Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033 | USD | 249.000 | 199.148 | 0,02 |
| Block, Inc. 6,5% 15/05/2032 | USD | 791.000 | 694.937 | 0,06 | Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 663.000 | 559.275 | 0,05 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 210.000 | 179.527 | 0,02 | Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 2.145.000 | 1.639.269 | 0,15 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029 | USD | 179.000 | 159.556 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,834% 25/04/2046 | USD | 1.718.753 | 1.267.832 | 0,12 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032 | USD | 169.000 | 152.885 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 4,623% 20/04/2036 | USD | 329.238 | 254.385 | 0,02 |
| Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030 | USD | 114.000 | 94.667 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,574% 20/03/2036 | USD | 318.063 | 254.523 | 0,02 |
| Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 432.000 | 358.010 | 0,03 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,899% 25/01/2036 | USD | 185.295 | 156.526 | 0,01 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 598.000 | 507.055 | 0,05 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A16' 6% 25/03/2037 | USD | 634.946 | 229.032 | 0,02 |
| Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029 | USD | 134.000 | 117.678 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5,5% 25/11/2035 | USD | 267.418 | 117.516 | 0,01 |
| Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032 | USD | 1.652.000 | 1.364.681 | 0,12 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A8' 5,5% 25/01/2036 | USD | 203.246 | 103.775 | 0,01 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 459.000 | 385.839 | 0,04 | Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 272.000 | 236.507 | 0,02 |
| Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030 | USD | 155.000 | 137.467 | 0,01 | Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 221.000 | 179.342 | 0,02 |
| Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027 | USD | 127.000 | 106.421 | 0,01 | Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 344.000 | 291.911 | 0,03 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 1.077.000 | 902.697 | 0,08 | Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 118.000 | 104.752 | 0,01 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 691.000 | 546.124 | 0,05 | Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-4 'CERT', 144A 25,1% 20/07/2031 | USD | 672.000 | 595.512 | 0,05 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 494.000 | 433.046 | 0,04 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050 | USD | 115.000 | 91.941 | 0,01 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 307.000 | 269.607 | 0,02 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'D', 144A 4,543% 10/02/2048 | USD | 590.916 | 486.659 | 0,04 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035 | USD | 186.000 | 163.488 | 0,01 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049 | USD | 275.000 | 174.645 | 0,02 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 282.000 | 240.889 | 0,02 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050 | USD | 1.902.000 | 1.191.834 | 0,11 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 348.000 | 283.578 | 0,03 | Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 '1A1A' 5,694% 25/06/2036 | USD | 467.662 | 378.366 | 0,03 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030 | USD | 155.000 | 136.977 | 0,01 | | | | | |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 815.000 | 711.833 | 0,07 | | | | | |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 115.000 | 98.690 | 0,01 | | | | | |
| Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 28.000 | 23.693 | 0,00 | | | | | |
| Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029 | USD | 297.000 | 250.208 | 0,02 | | | | | |
| Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031 | USD | 197.000 | 166.318 | 0,02 | | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 550.000 | 468.022 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 5,029% 25/07/2036 | USD | 289.162 | 236.479 | 0,02 | Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 152.000 | 133.738 | 0,01 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '2A1' 6,3% 25/03/2036 | USD | 221.700 | 190.200 | 0,02 | Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 1.387.000 | 1.185.755 | 0,11 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 2.593.000 | 2.005.341 | 0,18 | Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030 | USD | 357.000 | 296.200 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 1.938.000 | 1.443.846 | 0,13 | Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032 | USD | 140.000 | 123.999 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033 | USD | 270.000 | 247.098 | 0,02 | Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 563.000 | 458.590 | 0,04 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual | USD | 436.000 | 380.898 | 0,03 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,77% 25/04/2031 | USD | 3.618.535 | 3.300.617 | 0,30 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 815.000 | 712.932 | 0,07 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R05 '1B1', 144A 8,52% 25/07/2039 | USD | 831.757 | 728.409 | 0,07 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 427.000 | 370.315 | 0,03 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R06 '1M1', 144A 7,055% 25/05/2042 | USD | 554.929 | 484.902 | 0,04 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 487.000 | 421.289 | 0,04 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 7,005% 25/07/2043 | USD | 500.000 | 440.956 | 0,04 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033 | USD | 170.000 | 148.757 | 0,01 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,805% 25/10/2043 | USD | 500.000 | 439.249 | 0,04 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 401.000 | 329.158 | 0,03 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1M2', 144A 6,105% 25/01/2044 | USD | 1.000.000 | 863.711 | 0,08 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 405.000 | 324.963 | 0,03 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,955% 25/05/2044 | USD | 1.000.000 | 859.022 | 0,08 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 1.811.000 | 1.528.471 | 0,14 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,905% 25/09/2044 | USD | 1.000.000 | 859.567 | 0,08 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 470.000 | 380.282 | 0,03 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M1', 144A 6,256% 25/09/2043 | USD | 542.944 | 467.528 | 0,04 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 742.000 | 665.295 | 0,06 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7,556% 25/09/2043 | USD | 750.000 | 667.034 | 0,06 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029 | USD | 1.042.000 | 822.024 | 0,08 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 6,256% 25/03/2044 | USD | 295.000 | 254.195 | 0,02 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030 | USD | 181.000 | 151.889 | 0,01 | Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,374% 15/04/2045 | USD | 521 | 425 | 0,00 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 364.000 | 285.163 | 0,03 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 1.370.789 | 1.231.962 | 0,11 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029 | USD | 386.000 | 324.327 | 0,03 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 805.572 | 596.865 | 0,05 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030 | USD | 419.000 | 344.963 | 0,03 | Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052 | USD | 733.000 | 645.517 | 0,06 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031 | USD | 211.000 | 173.570 | 0,02 | CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030 | USD | 556.000 | 485.249 | 0,04 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 795.000 | 694.905 | 0,06 | Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 85.000 | 72.770 | 0,01 |
| CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050 | USD | 684.000 | 561.953 | 0,05 | Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029 | USD | 197.000 | 164.537 | 0,02 |
| CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055 | USD | 125.000 | 106.758 | 0,01 | Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2007-SD1 'A1', 144A 5,334% 25/03/2047 | USD | 1.385.248 | 912.786 | 0,08 |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030 | USD | 82.000 | 66.287 | 0,01 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 1.112.000 | 988.414 | 0,09 |
| CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031 | USD | 351.000 | 312.500 | 0,03 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 665.000 | 554.529 | 0,05 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 1.466.000 | 1.229.405 | 0,11 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033 | USD | 304.000 | 249.347 | 0,02 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 1.356.000 | 1.081.791 | 0,10 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034 | USD | 243.000 | 207.903 | 0,02 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 173.000 | 132.114 | 0,01 | CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 400.000 | 313.376 | 0,03 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 922.000 | 823.803 | 0,08 | CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028 | USD | 207.000 | 175.840 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,737% 10/02/2049 | USD | 1.200.000 | 949.133 | 0,09 | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 1.285.000 | 889.950 | 0,08 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,661% 10/08/2047 | USD | 380.063 | 312.503 | 0,03 | CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031 | USD | 498.000 | 297.265 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,93% 10/04/2047 | USD | 124.432 | 103.710 | 0,01 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A7' 4,884% 25/06/2035 | USD | 556.126 | 316.721 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047 | USD | 437.293 | 359.195 | 0,03 | CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-4 '1A8' 6% 25/05/2036 | USD | 1.057.418 | 472.692 | 0,04 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,518% 10/07/2048 | USD | 250.000 | 192.179 | 0,02 | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 592.000 | 505.773 | 0,05 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'D' 3,987% 10/02/2049 | USD | 405.000 | 298.038 | 0,03 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 1.996.000 | 1.633.274 | 0,15 |
| CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 861.000 | 730.761 | 0,07 | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 739.000 | 573.006 | 0,05 |
| CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031 | USD | 700.000 | 625.451 | 0,06 | DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032 | USD | 217.000 | 191.732 | 0,02 |
| CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 620.000 | 514.546 | 0,05 | DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,617% 10/08/2049 | USD | 100.000 | 50.787 | 0,00 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 167.000 | 140.360 | 0,01 | | | | | |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 440.000 | 360.598 | 0,03 | | | | | |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 531.000 | 330.323 | 0,03 | | | | | |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 1.575.000 | 1.188.740 | 0,11 | | | | | |
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 334.000 | 242.618 | 0,02 | | | | | |
| Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 483.000 | 435.671 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1A' 4,814% 25/08/2047 | USD | 2.506.496 | 1.963.482 | 0,18 | EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 131.000 | 119.404 | 0,01 |
| Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4,794% 25/05/2036 | USD | 392.884 | 320.174 | 0,03 | EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033 | USD | 170.000 | 152.054 | 0,01 |
| Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 225.000 | 204.227 | 0,02 | Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 252.000 | 220.654 | 0,02 |
| Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 1.096.000 | 932.405 | 0,09 | Eergy Metro, Inc. 2,25% 01/06/2030 | USD | 220.000 | 169.574 | 0,02 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 1.520.000 | 1.184.460 | 0,11 | Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055 | USD | 395.000 | 343.021 | 0,03 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 305.000 | 223.682 | 0,02 | Expand Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029 | USD | 175.000 | 149.865 | 0,01 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 1.241.000 | 933.426 | 0,09 | Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 2.427.000 | 2.097.089 | 0,19 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 2.166.000 | 1.909.930 | 0,17 | Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030 | USD | 766.000 | 655.760 | 0,06 |
| DOC Dr. LLC. REIT 2,625% 01/11/2031 | USD | 211.000 | 158.209 | 0,01 | Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032 | USD | 135.000 | 111.872 | 0,01 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054 | USD | 565.000 | 517.788 | 0,05 | Fair Isaac Corp., 144A 5,25% 15/05/2026 | USD | 7.000 | 6.004 | 0,00 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055 | USD | 290.000 | 259.864 | 0,02 | Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028 | USD | 1.061.000 | 880.653 | 0,08 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055 | USD | 325.000 | 281.754 | 0,03 | Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033 | USD | 235.000 | 202.922 | 0,02 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 943.000 | 627.300 | 0,06 | FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032 | USD | 352.755 | 295.545 | 0,03 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 469.000 | 386.559 | 0,04 | FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032 | USD | 330.000 | 291.952 | 0,03 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031 | USD | 479.000 | 390.827 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,216% 25/05/2027 | USD | 17.250.000 | 533.852 | 0,05 |
| Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054 | USD | 864.000 | 760.800 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044 | USD | 5.740.000 | 223.570 | 0,02 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 1.404.000 | 1.165.459 | 0,11 | FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045 | USD | 1.900.000 | 71.919 | 0,01 |
| EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029 | USD | 910.000 | 800.541 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,255% 25/07/2046 | USD | 8.210.000 | 414.780 | 0,04 |
| EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030 | USD | 304.851 | 238.177 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046 | USD | 3.000.000 | 165.346 | 0,02 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 1.065.000 | 905.564 | 0,08 | FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028 | USD | 6.000.000 | 348.872 | 0,03 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 199.000 | 160.345 | 0,01 | FHLMC G08741 3% 01/01/2047 | USD | 263.769 | 199.954 | 0,02 |
| Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053 | USD | 115.000 | 94.759 | 0,01 | FHLMC G08750 3% 01/03/2047 | USD | 841.246 | 635.939 | 0,06 |
| Edison International, FRN 7,875% 15/06/2054 | USD | 275.000 | 222.026 | 0,02 | FHLMC G18569 3% 01/09/2030 | USD | 681.231 | 568.504 | 0,05 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 846.000 | 631.035 | 0,06 | FHLMC G67708 3,5% 01/03/2048 | USD | 1.321.117 | 1.037.055 | 0,09 |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 227.000 | 155.251 | 0,01 | FHLMC Q17641 3% 01/04/2043 | USD | 137.953 | 106.454 | 0,01 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 1.636.000 | 1.427.120 | 0,13 | FHLMC Q50886 3,5% 01/09/2047 | USD | 300.053 | 235.695 | 0,02 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 375.000 | 330.564 | 0,03 | FHLMC STACR Trust, FRN. Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,67% 25/10/2048 | USD | 100.000 | 90.843 | 0,01 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 1.316.000 | 1.155.559 | 0,11 | Fifth Third Bancorp, FRN 6,361% 27/10/2028 | USD | 1.274.000 | 1.133.322 | 0,10 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031 | USD | 277.000 | 262.009 | 0,02 | Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032 | USD | 1.660.000 | 1.472.635 | 0,13 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 168.000 | 152.409 | 0,01 | First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 533.000 | 427.350 | 0,04 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027 | USD | 191.000 | 164.782 | 0,02 | FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559% 25/09/2029 | USD | 2.360.000 | 2.039.940 | 0,19 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 877.000 | 728.555 | 0,07 | FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 9,27% 25/10/2029 | USD | 230.000 | 210.306 | 0,02 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 1.031.000 | 831.840 | 0,08 | FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 8,42% 25/05/2030 | USD | 131.000 | 119.090 | 0,01 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 350.000 | 299.239 | 0,03 | FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 8,17% 25/03/2031 | USD | 1.000.000 | 934.768 | 0,09 |
| Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031 | USD | 153.000 | 136.824 | 0,01 | FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,92% 25/09/2029 | USD | 390.000 | 360.035 | 0,03 |
| Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054 | USD | 410.000 | 372.234 | 0,03 | FNMA, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 7,605% 25/11/2041 | USD | 1.900.000 | 1.665.472 | 0,15 |
| Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033 | USD | 142.000 | 123.374 | 0,01 | FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,081% 25/04/2032 | USD | 9.025.939 | 293.694 | 0,03 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 243.000 | 202.006 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,911% 25/10/2032 | USD | 5.437.095 | 77.326 | 0,01 |
| Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029 | USD | 839.000 | 707.777 | 0,06 | FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,427% 25/11/2028 | USD | 2.832.912 | 72.671 | 0,01 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 474.000 | 383.818 | 0,04 | FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,188% 25/11/2049 | USD | 1.575.990 | 72.127 | 0,01 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 1.275.000 | 1.105.453 | 0,10 | Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,353% 06/03/2026 | USD | 265.000 | 228.292 | 0,02 |
| Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054 | USD | 260.000 | 230.609 | 0,02 | Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031 | USD | 345.000 | 301.195 | 0,03 |
| Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077 | USD | 565.000 | 477.076 | 0,04 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,854% 25/10/2049 | USD | 650.000 | 543.052 | 0,05 |
| EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026 | USD | 184.000 | 154.632 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,126% 25/11/2027 | USD | 440.393 | 358.709 | 0,03 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2027 | USD | 354.000 | 307.647 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 6,326% 25/07/2028 | USD | 37.208 | 30.505 | 0,00 |
| EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 204.000 | 171.834 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 6,476% 25/10/2025 | USD | 17.211 | 14.617 | 0,00 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 285.000 | 267.245 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 4,01% 25/01/2050 | USD | 500.000 | 418.953 | 0,04 |
| EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 460.000 | 386.499 | 0,04 | | | | | |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 976.000 | 880.501 | 0,08 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,854% 25/10/2049 | USD | 225.000 | 186.249 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,951% 16/04/2065 | USD | 3.019.284 | 173.537 | 0,02 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 6,459% 25/07/2034 | USD | 154.955 | 111.831 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,539% 16/11/2065 | USD | 4.986.112 | 201.981 | 0,02 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 52.000 | 44.421 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 0,998% 16/11/2063 | USD | 8.684.933 | 524.177 | 0,05 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 1.769.000 | 1.509.614 | 0,14 | GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063 | USD | 430.899 | 352.623 | 0,03 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029 | USD | 473.000 | 409.502 | 0,04 | GNMA, FRN, Series 2014-88 'AJ' 2,99% 16/03/2055 | USD | 376.223 | 284.814 | 0,03 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030 | USD | 145.000 | 125.450 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,77% 16/06/2061 | USD | 857.104 | 37.330 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030 | USD | 438.000 | 392.547 | 0,04 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,168% 16/04/2062 | USD | 699.567 | 47.601 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029 | USD | 40.832 | 35.230 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,133% 16/12/2062 | USD | 371.853 | 25.474 | 0,00 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 831.000 | 659.595 | 0,06 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,202% 16/08/2063 | USD | 1.281.115 | 98.654 | 0,01 |
| Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 115.000 | 93.387 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 3,6% 16/08/2061 | USD | 2.511.100 | 97.190 | 0,01 |
| Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030 | USD | 62.000 | 49.446 | 0,00 | Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032 | USD | 178.000 | 153.880 | 0,01 |
| Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029 | USD | 111.000 | 98.384 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 1.524.000 | 1.255.450 | 0,11 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 1.001.000 | 826.403 | 0,08 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 379.000 | 314.087 | 0,03 |
| GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029 | USD | 418.000 | 377.547 | 0,03 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032 | USD | 1.938.000 | 1.443.809 | 0,13 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030 | USD | 841.000 | 646.494 | 0,06 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035 | USD | 590.000 | 506.749 | 0,05 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 3.807.000 | 2.850.884 | 0,26 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual | USD | 285.000 | 251.810 | 0,02 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 461.000 | 392.033 | 0,04 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026 | USD | 138.000 | 118.113 | 0,01 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 494.000 | 429.026 | 0,04 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 603.000 | 500.731 | 0,05 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028 | USD | 244.684 | 209.719 | 0,02 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030 | USD | 357.000 | 310.718 | 0,03 |
| GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,843% 19/11/2035 | USD | 143.108 | 97.329 | 0,01 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 197.000 | 161.558 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053 | USD | 646.993 | 6 | 0,00 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031 | USD | 532.000 | 434.235 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,89% 16/08/2060 | USD | 1.103.094 | 52.082 | 0,00 | Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 100.000 | 85.122 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,908% 16/06/2062 | USD | 1.438.931 | 80.719 | 0,01 | Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 913.000 | 780.153 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,851% 16/07/2062 | USD | 2.460.436 | 132.404 | 0,01 | Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 1.506.000 | 1.381.314 | 0,13 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-184 0,912% 16/11/2060 | USD | 2.243.955 | 124.321 | 0,01 | Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 354.000 | 228.982 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062 | USD | 6.419.563 | 347.711 | 0,03 | Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 275.000 | 175.444 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,971% 16/11/2061 | USD | 3.802.624 | 214.595 | 0,02 | Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 590.000 | 503.752 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,201% 16/07/2062 | USD | 791.919 | 57.695 | 0,01 | Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028 | USD | 602.000 | 496.336 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,011% 16/05/2062 | USD | 1.813.014 | 104.926 | 0,01 | Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030 | USD | 150.000 | 131.748 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-94 0,971% 16/03/2062 | USD | 798.400 | 46.383 | 0,00 | GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-G55 'D', 144A 3,509% 10/03/2050 | USD | 470.000 | 59.017 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063 | USD | 1.646.802 | 103.810 | 0,01 | GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 5,234% 25/02/2033 | USD | 25.489 | 22.331 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,856% 16/04/2063 | USD | 5.311.560 | 299.316 | 0,03 | GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,677% 20/06/2033 | USD | 86.351 | 76.959 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061 | USD | 1.909.430 | 119.671 | 0,01 | GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036 | USD | 333.937 | 263.538 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113% 16/06/2061 | USD | 5.934.286 | 420.416 | 0,04 | Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029 | USD | 444.000 | 388.662 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,843% 16/10/2062 | USD | 1.609.834 | 88.242 | 0,01 | Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 255.000 | 231.161 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,79% 16/09/2062 | USD | 3.638.198 | 190.543 | 0,02 | HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,792% 25/01/2047 | USD | 349.045 | 273.875 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,758% 16/07/2064 | USD | 1.648.457 | 84.296 | 0,01 | HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-4 '2A1A' 4,832% 19/05/2046 | USD | 1.889.895 | 934.895 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,699% 16/07/2064 | USD | 2.172.571 | 115.808 | 0,01 | Harvest Midstream LP, 144A 7,5% 15/05/2032 | USD | 266.000 | 240.143 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-41 0,752% 16/04/2063 | USD | 2.627.664 | 123.127 | 0,01 | HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 8.000 | 6.633 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,77% 16/06/2064 | USD | 4.734.535 | 203.903 | 0,02 | Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 840.000 | 717.470 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855% 16/02/2065 | USD | 2.949.989 | 171.984 | 0,02 | Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 286.000 | 250.810 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2024-121 1,047% 16/07/2066 | USD | 2.545.246 | 190.593 | 0,02 | Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 225.000 | 200.570 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2024-161 0,741% 16/06/2064 | USD | 4.309.576 | 204.249 | 0,02 | Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025 | USD | 1.078.000 | 68.996 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,7% 16/06/2063 | USD | 8.169.446 | 357.949 | 0,03 | Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 619.000 | 474.337 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2025-112 0,564% 16/03/2066 | USD | 3.800.000 | 160.117 | 0,01 | Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 838.000 | 746.728 | 0,07 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 994.000 | 592.331 | 0,05 | J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 'IA1' 4,794% 25/05/2036 | USD | 458.722 | 323.806 | 0,03 |
| Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028\$ | USD | 560.000 | 112.306 | 0,01 | J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036 | USD | 816.879 | 684.581 | 0,06 |
| Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026\$ | USD | 480.000 | 96.262 | 0,01 | J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6,88% 25/05/2036 | USD | 978.998 | 743.914 | 0,07 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028 | USD | 125.000 | 108.314 | 0,01 | J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035 | USD | 231.181 | 135.786 | 0,01 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 232.000 | 197.309 | 0,02 | J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 4,764% 25/03/2037 | USD | 727.098 | 169.671 | 0,02 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029 | USD | 220.000 | 193.279 | 0,02 | J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A2' 4,481% 25/01/2037 | USD | 115.864 | 75.448 | 0,01 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030 | USD | 386.000 | 318.072 | 0,03 | JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 545.000 | 432.442 | 0,04 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028 | USD | 39.000 | 33.555 | 0,00 | JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032 | USD | 215.000 | 142.177 | 0,01 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 92.000 | 77.223 | 0,01 | JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 163.000 | 140.295 | 0,01 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030 | USD | 214.000 | 177.771 | 0,02 | JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 244.000 | 211.777 | 0,02 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032 | USD | 177.000 | 144.178 | 0,01 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,754% 15/08/2048 | USD | 80.000 | 64.583 | 0,01 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034 | USD | 97.000 | 79.097 | 0,01 | Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031 | USD | 212.000 | 169.135 | 0,02 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028 | USD | 367.000 | 314.248 | 0,03 | Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031 | USD | 159.000 | 122.159 | 0,01 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 196.000 | 170.772 | 0,02 | Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030 | USD | 2.075.000 | 1.668.211 | 0,15 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 230.000 | 188.205 | 0,02 | Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028 | USD | 183.000 | 159.874 | 0,01 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031 | USD | 101.000 | 81.007 | 0,01 | Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 379.000 | 325.830 | 0,03 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032 | USD | 146.000 | 127.639 | 0,01 | Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 927.000 | 835.704 | 0,08 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033 | USD | 341.000 | 296.691 | 0,03 | Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029 | USD | 248.000 | 219.153 | 0,02 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 141.000 | 119.816 | 0,01 | Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030 | USD | 2.378.000 | 1.961.250 | 0,18 |
| Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028 | USD | 50.000 | 42.355 | 0,00 | LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031 | USD | 494.000 | 360.298 | 0,03 |
| Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 1.296.000 | 1.052.986 | 0,10 | Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030 | USD | 745.000 | 608.008 | 0,06 |
| Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 4,664% 25/04/2037 | USD | 579.695 | 476.872 | 0,04 | Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 1.234.000 | 1.007.083 | 0,09 |
| Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-B 'M2' 5,014% 25/11/2034 | USD | 252.730 | 210.694 | 0,02 | LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027 | USD | 4.000 | 3.105 | 0,00 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028 | USD | 354.000 | 317.644 | 0,03 | Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 465.000 | 371.032 | 0,03 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032 | USD | 179.000 | 160.849 | 0,01 | Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 284.000 | 277.833 | 0,03 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 430.000 | 261.475 | 0,02 | Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 130.000 | 100.124 | 0,01 |
| Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028 | USD | 960.000 | 755.801 | 0,07 | Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 144.000 | 106.912 | 0,01 |
| Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 60.000 | 50.763 | 0,00 | Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030 | USD | 225.000 | 217.934 | 0,02 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029 | USD | 1.746.100 | 1.213.241 | 0,11 | Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033 | USD | 250.000 | 216.518 | 0,02 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030 | USD | 439.867 | 183.609 | 0,02 | Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030 | USD | 161.000 | 16.576 | 0,00 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030 | USD | 801.194 | 522.989 | 0,05 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 522.000 | 445.959 | 0,04 |
| ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,68% 21/12/2065 | USD | 600.000 | 437.412 | 0,04 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 1.509.000 | 1.309.575 | 0,12 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 1.755.000 | 1.449.496 | 0,13 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 1.476.000 | 1.245.859 | 0,11 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 'IA2' 5,054% 25/04/2035 | USD | 91.301 | 74.682 | 0,01 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 484.000 | 401.023 | 0,04 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-8 'IAM' 5,134% 25/02/2036 | USD | 239.198 | 191.042 | 0,02 | LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027 | USD | 120.000 | 102.173 | 0,01 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032 | USD | 114.000 | 100.129 | 0,01 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 504.339 | 420.175 | 0,04 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 930.000 | 793.313 | 0,07 | Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 435.000 | 334.124 | 0,03 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 700.000 | 595.348 | 0,05 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 631.425 | 526.565 | 0,05 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 753.000 | 659.077 | 0,06 | Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032 | USD | 32.220 | 28.149 | 0,00 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027 | USD | 647.000 | 549.299 | 0,05 | Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 579.397 | 483.177 | 0,04 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 205.000 | 174.076 | 0,02 | M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028 | USD | 310.000 | 263.226 | 0,02 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 161.000 | 136.330 | 0,01 | Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 959.000 | 794.344 | 0,07 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029 | USD | 10.000 | 8.372 | 0,00 | Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 825.000 | 692.967 | 0,06 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030 | USD | 735.000 | 618.940 | 0,06 | Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 66.000 | 54.090 | 0,00 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033 | USD | 57.000 | 50.029 | 0,00 | Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 8.000 | 6.677 | 0,00 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 546.000 | 433.152 | 0,04 | Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028 | USD | 1.165.000 | 1.001.994 | 0,09 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030 | USD | 670.000 | 578.638 | 0,05 | New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058 | USD | 253.771 | 213.580 | 0,02 |
| Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031 | USD | 1.199.000 | 930.713 | 0,09 | New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057 | USD | 330.573 | 275.074 | 0,03 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 212.000 | 184.699 | 0,02 | New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058 | USD | 393.407 | 312.163 | 0,03 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 306.000 | 261.251 | 0,02 | New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058 | USD | 325.217 | 12.118 | 0,00 |
| Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033 | USD | 351.000 | 298.483 | 0,03 | Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028 | USD | 300.000 | 269.742 | 0,02 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 2.363.000 | 2.052.225 | 0,19 | Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027 | USD | 232.000 | 200.732 | 0,02 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 212.000 | 179.776 | 0,02 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 495.000 | 417.778 | 0,04 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 318.000 | 272.677 | 0,02 | Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030 | USD | 235.000 | 194.536 | 0,02 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 1.719.000 | 1.405.926 | 0,13 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032 | USD | 98.000 | 79.641 | 0,01 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 693.000 | 607.861 | 0,06 | Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 105.000 | 85.534 | 0,01 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 925.000 | 782.598 | 0,07 | Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030 | USD | 53.000 | 43.077 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-2 '2A' 5,995% 25/05/2036 | USD | 6.002 | 5.017 | 0,00 | News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 828.000 | 676.947 | 0,06 |
| MetLife Capital Trust IV, 144A 8,25% 15/12/2067 | USD | 1.616.000 | 1.518.156 | 0,14 | News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032 | USD | 405.000 | 337.290 | 0,03 |
| MetLife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055 | USD | 254.322 | 207.885 | 0,02 | Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 1.718.000 | 1.465.538 | 0,13 |
| Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032 | USD | 282.000 | 254.417 | 0,02 | Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 1.542.000 | 1.279.848 | 0,12 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 247.000 | 211.476 | 0,02 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029 | USD | 194.000 | 154.561 | 0,01 |
| Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 439.000 | 383.949 | 0,04 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054 | USD | 534.000 | 473.229 | 0,04 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 172.000 | 139.417 | 0,01 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054 | USD | 390.000 | 342.701 | 0,03 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028 | USD | 371.000 | 310.310 | 0,03 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055 | USD | 135.000 | 117.500 | 0,01 |
| Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031 | USD | 3.330.000 | 2.424.764 | 0,22 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055 | USD | 110.000 | 96.381 | 0,01 |
| Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027 | USD | 343.000 | 285.743 | 0,03 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079 | USD | 614.000 | 522.007 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027 | USD | 1.317.000 | 1.089.990 | 0,10 | NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 411.000 | 354.511 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030 | USD | 1.015.000 | 883.799 | 0,08 | NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 361.000 | 308.871 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | USD | 1.382.000 | 1.030.152 | 0,09 | NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054 | USD | 505.000 | 446.818 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035 | USD | 1.554.000 | 1.353.760 | 0,12 | NiSource, Inc., FRN 6,375% 31/03/2055 | USD | 575.000 | 494.942 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 1.921.000 | 1.685.110 | 0,15 | Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030 | USD | 231.000 | 200.833 | 0,02 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,419% 11/07/2040 | USD | 90.000 | 59.937 | 0,01 | NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-1 'A2' 5,214% 25/05/2033 | USD | 155.790 | 130.690 | 0,01 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-11AR '1A2A' 4,744% 25/01/2035 | USD | 42.647 | 34.459 | 0,00 | Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026 | USD | 353.000 | 297.039 | 0,03 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4,734% 25/02/2037 | USD | 1.390.390 | 235.087 | 0,02 | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 721.000 | 588.580 | 0,05 |
| MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 4,834% 25/04/2036 | USD | 1.590.085 | 1.001.509 | 0,09 | Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030 | USD | 100.000 | 88.357 | 0,01 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032 | USD | 260.000 | 231.554 | 0,02 | Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 132.000 | 101.189 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027 | USD | 166.000 | 141.752 | 0,01 | NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 209.000 | 168.221 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 645.000 | 551.681 | 0,05 | NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 839.000 | 712.903 | 0,07 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/08/2029 | USD | 40.000 | 34.883 | 0,00 | NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032 | USD | 395.000 | 309.943 | 0,03 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 833.000 | 714.035 | 0,07 | NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 362.000 | 311.791 | 0,03 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 425.000 | 365.755 | 0,03 | NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033 | USD | 170.000 | 159.161 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 256.000 | 227.045 | 0,02 | NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032 | USD | 1.318.140 | 1.136.772 | 0,10 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 805.000 | 751.973 | 0,07 | NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031 | USD | 1.199.368 | 1.040.734 | 0,10 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 610.000 | 515.360 | 0,05 | NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 69.090 | 57.564 | 0,01 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 354.000 | 297.627 | 0,03 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 771.000 | 635.735 | 0,06 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 192.000 | 159.487 | 0,01 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 703.000 | 609.687 | 0,06 |
| New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026 | USD | 65.000 | 56.991 | 0,01 | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 806.000 | 660.232 | 0,06 |
| New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029 | USD | 173.000 | 157.722 | 0,01 | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 2.094.000 | 1.553.692 | 0,14 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 155.000 | 142.426 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 236.000 | 192.609 | 0,02 | Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031 | USD | 356.000 | 303.091 | 0,03 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 124.000 | 101.142 | 0,01 | RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 135.000 | 118.515 | 0,01 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 801.000 | 724.260 | 0,07 | RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 159.000 | 142.961 | 0,01 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 551.000 | 419.720 | 0,04 | Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028 | USD | 480.000 | 422.065 | 0,04 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 347.000 | 277.178 | 0,03 | Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030 | USD | 202.000 | 180.375 | 0,02 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 216.000 | 184.591 | 0,02 | Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032 | USD | 368.000 | 321.351 | 0,03 |
| Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 157.000 | 126.718 | 0,01 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028 | USD | 137.000 | 121.516 | 0,01 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 849.000 | 724.373 | 0,07 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 681.000 | 569.325 | 0,05 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 681.000 | 560.701 | 0,05 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032 | USD | 790.000 | 691.826 | 0,06 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032 | USD | 141.000 | 123.057 | 0,01 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033 | USD | 84.000 | 73.897 | 0,01 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027 | USD | 384.000 | 335.568 | 0,03 | RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 1.371.000 | 1.164.345 | 0,11 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031 | USD | 783.000 | 732.396 | 0,07 | RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 600.000 | 548.496 | 0,05 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 306.000 | 270.756 | 0,02 | Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 517.000 | 449.198 | 0,04 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033 | USD | 252.000 | 217.178 | 0,02 | Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 275.000 | 240.236 | 0,02 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 1.039.000 | 864.963 | 0,08 | Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 380.000 | 316.346 | 0,03 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 1.020.000 | 846.625 | 0,08 | Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 439.000 | 356.137 | 0,03 |
| PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055 | USD | 615.000 | 498.077 | 0,05 | Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 71.000 | 54.121 | 0,00 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 341.000 | 290.726 | 0,03 | Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030 | USD | 120.000 | 98.558 | 0,01 |
| Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031 | USD | 107.000 | 99.402 | 0,01 | Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 214.000 | 190.587 | 0,02 |
| PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028 | USD | 429.000 | 257.188 | 0,02 | Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030 | USD | 220.000 | 166.457 | 0,02 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028 | USD | 898.000 | 777.831 | 0,07 | RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027 | USD | 294.000 | 257.431 | 0,02 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028 | USD | 766.000 | 669.546 | 0,06 | Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029 | USD | 311.000 | 100.853 | 0,01 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 1.244.000 | 1.098.904 | 0,10 | Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 2,07% 25/08/2035 | USD | 28.378 | 27.485 | 0,00 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 683.000 | 580.726 | 0,05 | SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027 | USD | 244.000 | 205.045 | 0,02 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 486.000 | 398.736 | 0,04 | SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A '1' 5,168% 10/03/2033 | USD | 262.347 | 227.564 | 0,02 |
| Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 332.000 | 291.462 | 0,03 | SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B '1' 5,688% 10/09/2033 | USD | 201.695 | 179.056 | 0,02 |
| Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029 | USD | 144.000 | 128.606 | 0,01 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 383.000 | 316.064 | 0,03 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 208.000 | 176.212 | 0,02 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 366.000 | 287.096 | 0,03 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 631.000 | 541.326 | 0,05 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 600.000 | 470.393 | 0,04 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 501.000 | 413.857 | 0,04 | Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 351.000 | 266.275 | 0,02 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029 | USD | 263.000 | 217.759 | 0,02 | Sempra, FRN 4,125% 01/04/2052 | USD | 754.000 | 617.695 | 0,06 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052 | USD | 590.000 | 487.338 | 0,04 | Sempra, FRN 6,4% 01/10/2054 | USD | 82.000 | 66.456 | 0,01 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053 | USD | 613.000 | 547.595 | 0,05 | Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 128.000 | 99.625 | 0,01 |
| Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054 | USD | 370.000 | 325.138 | 0,03 | Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032 | USD | 400.000 | 351.480 | 0,03 |
| Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031 | USD | 3.387.000 | 2.502.558 | 0,23 | Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4,832% 20/07/2036 | USD | 39.668 | 29.325 | 0,00 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 1.584.000 | 1.390.532 | 0,13 | Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 213.000 | 188.788 | 0,02 |
| QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032 | USD | 560.000 | 492.048 | 0,04 | Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 1.070.983 | 851.129 | 0,08 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029 | USD | 257.016 | 219.334 | 0,02 | Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 119.475 | 102.415 | 0,01 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032 | USD | 790.000 | 675.019 | 0,06 | Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027 | USD | 150.000 | 123.362 | 0,01 |
| RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 4,934% 25/08/2037 | USD | 284.138 | 232.109 | 0,02 | Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 747.000 | 644.410 | 0,06 |
| RALI Trust, Series 2006-QS2 '1A9' 5,5% 25/02/2036 | USD | 548.770 | 384.387 | 0,04 | Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027 | USD | 783.000 | 662.564 | 0,06 |
| RALI Trust, FRN, Series 2005-Q01 'A1' 4,734% 25/08/2035 | USD | 458.333 | 274.180 | 0,03 | Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028 | USD | 2.285.000 | 1.867.705 | 0,17 |
| RALI Trust, FRN, Series 2005-QA7 'A22' 5,436% 25/07/2035 | USD | 1.476.534 | 1.158.347 | 0,11 | Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 1.597.000 | 1.355.805 | 0,12 |
| RALI Trust, Series 2006-QS7 'A3' 6% 25/06/2036 | USD | 374.416 | 252.784 | 0,02 | Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030 | USD | 164.000 | 128.781 | 0,01 |
| RALI Trust, Series 2007-QS3 'A5' 6,25% 25/02/2037 | USD | 863.360 | 609.328 | 0,06 | Sirius XM Radio LLC, 144A 3,875% 01/09/2031 | USD | 515.000 | 390.912 | 0,04 |
| RALI Trust, Series 2006-QS5 'A9' 6% 25/05/2036 | USD | 696.414 | 497.538 | 0,05 | Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 389.000 | 341.047 | 0,03 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 562.000 | 494.341 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|------------------------------|-------------------------|---------------------|--|--------|------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032 | USD | 732.000 | 641.701 | 0,06 | Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028 | USD | 140.000 | 119.540 | 0,01 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 34.000 | 29.015 | 0,00 | Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029 | USD | 143.000 | 124.565 | 0,01 |
| SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029 | USD | 256.000 | 217.416 | 0,02 | Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 343.000 | 272.188 | 0,02 |
| SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 218.000 | 183.431 | 0,02 | Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030 | USD | 10.000 | 8.498 | 0,00 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031 | USD | 540.000 | 483.118 | 0,04 | TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026 | USD | 163.000 | 138.953 | 0,01 |
| Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 158.000 | 138.301 | 0,01 | TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 380.000 | 316.384 | 0,03 |
| Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031 | USD | 1.199.000 | 1.060.975 | 0,10 | TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 738.000 | 601.921 | 0,05 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 859.000 | 700.229 | 0,06 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 1.929.000 | 1.642.205 | 0,15 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 401.000 | 311.191 | 0,03 | Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 162.000 | 134.217 | 0,01 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 635.000 | 525.933 | 0,05 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 881.000 | 764.068 | 0,07 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031 | USD | 360.000 | 292.374 | 0,03 | Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 786.000 | 695.155 | 0,06 |
| Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031 | USD | 394.000 | 350.904 | 0,03 | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 1.613.000 | 1.349.034 | 0,12 |
| Southern Co. (The), FRN 3,75% 15/09/2051 | USD | 350.000 | 294.183 | 0,03 | Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032 | USD | 310.000 | 265.772 | 0,02 |
| Southern Co. (The), FRN 6,375% 15/03/2055 | USD | 138.000 | 121.548 | 0,01 | T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 1.145.000 | 916.455 | 0,08 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 85.000 | 58.952 | 0,01 | T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 1.937.000 | 1.430.563 | 0,13 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 336.000 | 304.437 | 0,03 | TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032 | USD | 436.000 | 344.155 | 0,03 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 2.019.000 | 1.721.950 | 0,16 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 522.000 | 423.235 | 0,04 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032 | USD | 110.000 | 97.223 | 0,01 | TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031 | USD | 261.000 | 231.684 | 0,02 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 8,17% 25/04/2043 | USD | 1.842.475 | 1.621.898 | 0,15 | Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 322.000 | 285.349 | 0,03 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8,62% 25/02/2047 | USD | 650.000 | 599.379 | 0,05 | Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 197.000 | 175.780 | 0,02 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 827.000 | 674.478 | 0,06 | Truist Financial Corp., FRN 5,435% 24/01/2030 | USD | 1.643.000 | 1.442.540 | 0,13 |
| Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032 | USD | 394.000 | 344.338 | 0,03 | Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 1.660.000 | 1.465.164 | 0,13 |
| Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027 | USD | 197.000 | 167.784 | 0,02 | Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 135.000 | 116.288 | 0,01 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 1.789.000 | 1.511.168 | 0,14 | UMBS 2,5% 01/02/2052 | USD | 704.806 | 499.275 | 0,05 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 1.464.000 | 1.184.978 | 0,11 | UMBS 3% 01/06/2052 | USD | 466.317 | 343.793 | 0,03 |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 549.147 | 316.308 | 0,03 | UMBS 4% 01/08/2052 | USD | 3.544.431 | 2.813.227 | 0,26 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029 | USD | 196.000 | 176.042 | 0,02 | UMBS AB9236 3% 01/05/2043 | USD | 578.348 | 445.117 | 0,04 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,284% 25/05/2047 | USD | 1.435.163 | 994.369 | 0,09 | UMBS AL6182 3% 01/06/2043 | USD | 568.638 | 438.157 | 0,04 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4,814% 25/07/2046 | USD | 589.530 | 349.027 | 0,03 | UMBS AL8961 3% 01/03/2044 | USD | 525.049 | 404.481 | 0,04 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1A' 5,132% 19/04/2035 | USD | 297.997 | 247.363 | 0,02 | UMBS AL9045 3% 01/09/2046 | USD | 574.911 | 439.819 | 0,04 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,932% 19/07/2035 | USD | 68.503 | 57.256 | 0,01 | UMBS AR9198 3% 01/03/2043 | USD | 295.638 | 227.743 | 0,02 |
| Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 4,754% 25/10/2036 | USD | 874.974 | 649.012 | 0,06 | UMBS AS0021 3% 01/07/2043 | USD | 1.148.587 | 881.452 | 0,08 |
| Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054 | USD | 606.950 | 531.053 | 0,05 | UMBS AS8684 3,5% 01/01/2047 | USD | 475.342 | 373.244 | 0,03 |
| Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029 | USD | 199.000 | 176.681 | 0,02 | UMBS BC0167 3,5% 01/01/2046 | USD | 693.814 | 548.341 | 0,05 |
| Sunoco LP 5,875% 15/03/2028 | USD | 19.000 | 16.265 | 0,00 | UMBS BM5606 4% 01/03/2049 | USD | 601.844 | 486.821 | 0,04 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 383.000 | 317.482 | 0,03 | UMBS ZS4712 3% 01/04/2047 | USD | 853.954 | 644.413 | 0,06 |
| Sunoco LP 4,5% 30/04/2030 | USD | 680.000 | 557.986 | 0,05 | UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054 | USD | 332.974 | 294.740 | 0,03 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 315.000 | 274.352 | 0,03 | UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054 | USD | 314.344 | 278.249 | 0,03 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 331.000 | 267.837 | 0,02 | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 481.000 | 407.887 | 0,04 |
| Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030 | USD | 2.375.000 | 2.053.133 | 0,19 | United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029 | USD | 25.000 | 20.742 | 0,00 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032 | USD | 335.000 | 270.957 | 0,02 | United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034 | USD | 398.000 | 349.732 | 0,03 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 436.000 | 374.883 | 0,03 | United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 29.000 | 25.106 | 0,00 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 517.000 | 438.969 | 0,04 | Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 896.000 | 776.138 | 0,07 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029 | USD | 360.000 | 315.615 | 0,03 | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 623.000 | 520.374 | 0,05 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 283.000 | 237.151 | 0,02 | Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 18,609% 20/04/2030 | USD | 264.949 | 224.244 | 0,02 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 171.000 | 142.522 | 0,01 | US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030 | USD | 344.000 | 302.032 | 0,03 |
| Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027 | USD | 519.000 | 443.196 | 0,04 | US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033 | USD | 563.000 | 420.456 | 0,04 |
| | | | | | US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 1.982.000 | 1.751.552 | 0,16 |
| | | | | | US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 212.000 | 176.296 | 0,02 |
| | | | | | Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 301.000 | 265.308 | 0,02 |
| | | | | | Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048 | USD | 346.759 | 289.716 | 0,03 |
| | | | | | Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048 | USD | 29.710 | 24.171 | 0,00 |
| | | | | | Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 680.000 | 598.855 | 0,05 |
| | | | | | Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 207.000 | 192.572 | 0,02 |
| | | | | | Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030 | USD | 350.000 | 303.115 | 0,03 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031 | USD | 265.000 | 235.192 | 0,02 | Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031 | USD | 495.000 | 444.229 | 0,04 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 567.000 | 522.916 | 0,05 | WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029 | USD | 824.000 | 659.594 | 0,06 |
| Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033 | USD | 106.000 | 96.746 | 0,01 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 696.000 | 591.308 | 0,05 |
| Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035 | USD | 106.000 | 97.609 | 0,01 | WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 447.000 | 344.490 | 0,03 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 2.859.000 | 2.099.605 | 0,19 | Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 142.000 | 126.512 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 823.000 | 712.266 | 0,07 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 1.394.000 | 1.179.626 | 0,11 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028 | USD | 5.000 | 4.248 | 0,00 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031 | USD | 173.000 | 157.372 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029 | USD | 390.000 | 321.904 | 0,03 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033 | USD | 238.000 | 204.325 | 0,02 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 643.000 | 539.013 | 0,05 | Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030 | USD | 207.000 | 185.193 | 0,02 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030 | USD | 1.163.000 | 951.785 | 0,09 | Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 331.000 | 215.988 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026 | USD | 227.000 | 193.651 | 0,02 | Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 382.000 | 245.732 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 1.644.000 | 1.402.959 | 0,13 | XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028 | USD | 245.000 | 212.585 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 67.000 | 57.086 | 0,01 | XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 260.000 | 232.471 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 140.000 | 116.164 | 0,01 | Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030 | USD | 168.000 | 133.635 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031 | USD | 1.093.000 | 992.417 | 0,09 | | | | 412.153.758 | 37,68 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 340.000 | 303.372 | 0,03 | <i>Total des Obligations</i> | | | 518.604.152 | 47,41 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 358.000 | 261.943 | 0,02 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| VMware LLC 4,7% 15/05/2030 | USD | 198.000 | 169.398 | 0,02 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| VMware LLC 2,2% 15/08/2031 | USD | 3.454.000 | 2.555.772 | 0,23 | EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030 | USD | 174.744 | 179.695 | 0,02 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 528.000 | 410.529 | 0,04 | | | | 179.695 | 0,02 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037 | USD | 388.881 | 255.964 | 0,02 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 179.695 | 0,02 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 5,034% 25/02/2037 | USD | 491.107 | 317.131 | 0,03 | <i>Actions</i> | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR3 'A2' 5,064% 25/03/2035 | USD | 40.852 | 35.015 | 0,00 | <i>Chine</i> | | | | |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 374.000 | 335.274 | 0,03 | China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNH | 55.700 | 200.024 | 0,02 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 225.000 | 160.330 | 0,01 | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 88.600 | 294.318 | 0,03 |
| Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029 | USD | 156.000 | 133.252 | 0,01 | Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 9.500 | 134.566 | 0,01 |
| Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030 | USD | 433.000 | 371.545 | 0,03 | | | | 628.908 | 0,06 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 699.000 | 587.550 | 0,05 | <i>Total des Actions</i> | | | 628.908 | 0,06 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030 | USD | 1.432.000 | 1.250.820 | 0,11 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 519.412.755 | 47,49 |
| Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033 | USD | 857.000 | 729.893 | 0,07 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 834.000 | 725.891 | 0,07 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035 | USD | 1.794.000 | 1.565.844 | 0,14 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048 | USD | 300.000 | 222.085 | 0,02 | ENDO DESIG 0% 15/10/2025* | USD | 200.000 | 0 | 0,00 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050 | USD | 735.000 | 448.467 | 0,04 | | | | 0 | 0,00 |
| Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,934% 25/10/2034 | USD | 1.587.466 | 1.383.543 | 0,13 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 801.000 | 694.974 | 0,06 | GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029* | USD | 210.000 | 0 | 0,00 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 759.000 | 666.880 | 0,06 | | | | 0 | 0,00 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 422.000 | 374.060 | 0,03 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 186.000 | 163.913 | 0,01 | CITI Asset Receivables Trust I, FRN 0% 15/03/2031* | USD | 489.858 | 430.790 | 0,04 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047 | USD | 100.000 | 68.687 | 0,01 | CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2, 144A 24,76% 20/05/2031* | USD | 229.657 | 202.650 | 0,02 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,904% 15/09/2057 | USD | 1.125.000 | 483.705 | 0,04 | CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031* | USD | 303.664 | 267.928 | 0,02 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 140.000 | 123.326 | 0,01 | ICITII, 144A 6% 31/01/2033* | USD | 340.536 | 232.604 | 0,02 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030 | USD | 99.000 | 87.756 | 0,01 | LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A0% 15/05/2037* | USD | 75.000 | 419.758 | 0,04 |
| | | | | | LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A0% 15/05/2037* | USD | 75.000 | 250.161 | 0,02 |
| | | | | | Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 860.000 | 0 | 0,00 |
| | | | | | Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031* | USD | 121.781 | 0 | 0,00 |
| | | | | | Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§* | USD | 345.000 | 0 | 0,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026* | USD | 821.000 | 0 | 0,00 | <i>Fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031* | USD | 166.098 | 0 | 0,00 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§* | USD | 114.746 | 0 | 0,00 | JPM NASDAQ Equity Premium Income | | | | |
| Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029* | USD | 327.392 | 0 | 0,00 | Active Fund ETF - USD (dist)† | USD | 2.237.743 | 46.767.645 | 4,28 |
| Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031* | USD | 352.234 | 0 | 0,00 | | | | 46.767.645 | 4,28 |
| Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 21,184% 20/05/2030* | USD | 112.617 | 96.106 | 0,01 | <i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| | | | 1.899.997 | 0,17 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 1.899.997 | 0,17 | Total des Investissements | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | Liquidités | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Intelsat SA* | USD | 18.834 | 652.954 | 0,06 | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | 652.954 | 0,06 | | | | (5.018.519) | (0,46) |
| <i>Russie</i> | | | | | | | | 27.740.739 | 2,54 |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 228.201 | 0 | 0,00 | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. | | | | |
| Severstal PAO, GDR* | USD | 16.164 | 0 | 0,00 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| | | | 0 | 0,00 | ‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement. | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | 1.093.780.183 | 100,00 |
| Venator Materials plc* | USD | 10 | 1.600 | 0,00 | | | | | |
| | | | 1.600 | 0,00 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Endo GUC Trust* | USD | 5.186 | 2.213 | 0,00 | | | | | |
| Envision Healthcare Corp.* | USD | 494 | 6.324 | 0,00 | | | | | |
| Incora Intermediate II LLC* | USD | 15.971 | 272.453 | 0,03 | | | | | |
| Incora Top Holdco LLC* | USD | 51 | 1.088 | 0,00 | | | | | |
| Mallinckrodt, Inc.* | USD | 6.623 | 488.428 | 0,05 | | | | | |
| MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 135.646 | 147.592 | 0,01 | | | | | |
| MYT Holding LLC 'B'* | USD | 78.658 | 16.781 | 0,00 | | | | | |
| NMG Holding Co., Inc.* | USD | 95 | 10.093 | 0,00 | | | | | |
| NMG Parent LLC* | USD | 644 | 6.870 | 0,00 | | | | | |
| Rite Aid Equity Escrow* | USD | 1.148 | 0 | 0,00 | | | | | |
| | | | 951.842 | 0,09 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 1.606.396 | 0,15 | | | | | |
| <i>Warrants</i> | | | | | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049* | USD | 1.102 | 15 | 0,00 | | | | | |
| Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049* | USD | 909 | 11.054 | 0,00 | | | | | |
| Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049* | USD | 183 | 2 | 0,00 | | | | | |
| | | | 11.071 | 0,00 | | | | | |
| <i>Total des warrants</i> | | | 11.071 | 0,00 | | | | | |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 3.517.464 | 0,32 | | | | | |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | | | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 44.879.895 | 38.299.961 | 3,50 | | | | | |
| | | | 38.299.961 | 3,50 | | | | | |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 38.299.961 | 3,50 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 (suite) | % de l'Actif net |
|--|------------------|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 55,65 | Pologne | 0,01 |
| Irlande | 5,38 | Chili | 0,01 |
| Luxembourg | 4,69 | Nouvelle-Zélande | - |
| Royaume-Uni | 4,18 | Russie | - |
| France | 3,73 | Total des Investissements | 97,92 |
| Canada | 3,55 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,08 |
| Pays-Bas | 2,65 | Total | 100,00 |
| Allemagne | 2,22 | | |
| Espagne | 1,90 | | |
| Italie | 1,55 | | |
| Japon | 1,36 | | |
| Suisse | 1,14 | | |
| Suède | 0,77 | | |
| Iles Caïmans | 0,72 | | |
| Organisations supranationales | 0,71 | | |
| Taiwan | 0,59 | | |
| Danemark | 0,40 | | |
| Mexique | 0,35 | | |
| Finlande | 0,35 | | |
| Australie | 0,32 | | |
| Panama | 0,31 | | |
| Belgique | 0,26 | | |
| Jersey | 0,26 | | |
| Argentine | 0,25 | | |
| Corée du Sud | 0,25 | | |
| Chine | 0,25 | | |
| Portugal | 0,24 | | |
| Turquie | 0,23 | | |
| Brésil | 0,21 | | |
| Norvège | 0,20 | | |
| Autriche | 0,20 | | |
| Egypte | 0,20 | | |
| Inde | 0,20 | | |
| Afrique du Sud | 0,17 | | |
| Equateur | 0,15 | | |
| Liberia | 0,15 | | |
| Singapour | 0,14 | | |
| Colombie | 0,14 | | |
| Nigeria | 0,13 | | |
| Ukraine | 0,12 | | |
| République dominicaine | 0,09 | | |
| Indonésie | 0,09 | | |
| Pakistan | 0,08 | | |
| Côte d'Ivoire | 0,08 | | |
| Paraguay | 0,08 | | |
| Kenya | 0,07 | | |
| Sri Lanka | 0,07 | | |
| Arabie saoudite | 0,07 | | |
| Angola | 0,06 | | |
| Ghana | 0,06 | | |
| Bahreïn | 0,06 | | |
| Jordanie | 0,06 | | |
| Pérou | 0,06 | | |
| Bermudes | 0,06 | | |
| El Salvador | 0,05 | | |
| Grèce | 0,05 | | |
| Liban | 0,05 | | |
| Sénégal | 0,05 | | |
| Oman | 0,04 | | |
| Hong Kong | 0,04 | | |
| Maroc | 0,04 | | |
| Uzbekistan | 0,03 | | |
| Zambie | 0,03 | | |
| Honduras | 0,02 | | |
| Thaïlande | 0,02 | | |
| Barbade | 0,02 | | |
| Kirghizistan | 0,02 | | |
| Israël | 0,02 | | |
| Uruguay | 0,02 | | |
| Costa Rica | 0,02 | | |
| Trinité-et-Tobago | 0,02 | | |
| Suriname | 0,02 | | |
| Bahamas | 0,02 | | |
| Iraq | 0,02 | | |
| Bénin | 0,01 | | |
| Ethiopie | 0,01 | | |
| Gibraltar | 0,01 | | |
| Mongolie | 0,01 | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 9.882.659 | USD | 11.483.213 | 18/07/2025 | Barclays | 94.131 | 0,01 |
| EUR | 883.532.830 | USD | 1.019.358.067 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 14.611.048 | 1,34 |
| USD | 8.853.976 | CAD | 12.046.775 | 18/07/2025 | HSBC | 30.071 | - |
| USD | 36.807 | EUR | 31.360 | 18/07/2025 | HSBC | 15 | - |
| USD | 7.276.676 | HKD | 56.926.985 | 18/07/2025 | HSBC | 9.806 | - |
| USD | 6.471.006 | JPY | 931.179.207 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 7.402 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 14.752.473 | 1,35 |
| USD | 3.547.567 | AUD | 5.475.175 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (31.310) | (0,01) |
| USD | 7.442.875 | CHF | 6.035.808 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (120.522) | (0,01) |
| USD | 3.977.055 | EUR | 3.444.551 | 18/07/2025 | Barclays | (54.427) | - |
| USD | 39.616 | EUR | 34.100 | 18/07/2025 | BNP Paribas | (330) | - |
| USD | 10.024.020 | EUR | 8.754.199 | 18/07/2025 | HSBC | (209.519) | (0,02) |
| USD | 10.932.977 | EUR | 9.446.101 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (126.607) | (0,01) |
| USD | 26.045.244 | GBP | 19.229.922 | 18/07/2025 | HSBC | (226.040) | (0,02) |
| USD | 7.623.628 | SEK | 72.661.794 | 18/07/2025 | Citibank | (22.079) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (790.834) | (0,07) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 13.961.639 | 1,28 |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (771) | EUR | (40.997.925) | 301.076 | 0,03 |
| FTSE 100 Index, 19/09/2025 | (36) | GBP | (3.691.979) | 50.227 | 0,01 |
| NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025 | 35 | USD | 13.635.977 | 571.770 | 0,05 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 300 | USD | 27.886.785 | 375.311 | 0,03 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 3.211 | USD | 306.755.759 | 5.688.557 | 0,52 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 6.986.941 | 0,64 |
| MSCI Europe Index, 19/09/2025 | 18 | EUR | 659.385 | (3.015) | - |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (36) | USD | (9.583.141) | (316.641) | (0,03) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (319.656) | (0,03) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 6.667.285 | 0,61 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Stryker Corp. 4,85% 10/02/2030 | USD | 71.000 | 61.791 | 0,08 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027 | USD | 9.000 | 7.536 | 0,01 |
| | | | | | Sysco Corp. 2,4% 15/02/2030 | USD | 9.000 | 7.022 | 0,01 |
| <i>Canada</i> | | | | | Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,8% 21/11/2027 | USD | 23.000 | 19.947 | 0,03 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034 | USD | 156.000 | 139.444 | 0,17 | Toyota Motor Credit Corp. 3,05% 22/03/2027 | USD | 14.000 | 11.730 | 0,02 |
| | | | 139.444 | 0,17 | United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031 | USD | 380.000 | 305.024 | 0,38 |
| <i>Irlande</i> | | | | | United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 100.000 | 90.562 | 0,11 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032 | USD | 118.000 | 101.522 | 0,13 | UnitedHealth Group, Inc. 3,7% 15/05/2027 | USD | 17.000 | 14.378 | 0,02 |
| | | | 101.522 | 0,13 | US Treasury 4,25% 31/01/2026 | USD | 1.477.000 | 1.260.358 | 1,58 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026 | USD | 17.000 | 14.460 | 0,02 |
| Lloyds Banking Group plc 4,65% 24/03/2026 | USD | 567.000 | 483.405 | 0,60 | Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028 | USD | 6.000 | 5.077 | 0,01 |
| | | | 483.405 | 0,60 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031 | USD | 6.000 | 4.522 | 0,01 |
| | | | | | Zoetis, Inc. 5,4% 14/11/2025 | USD | 31.000 | 26.512 | 0,03 |
| | | | | | Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030 | USD | 46.000 | 35.265 | 0,04 |
| | | | | | | | | 3.802.090 | 4,75 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | 4.526.461 | 5,65 |
| AbbVie, Inc. 3,2% 14/05/2026 | USD | 23.000 | 19.442 | 0,02 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026 | USD | 31.000 | 26.019 | 0,03 | <i>Actions</i> | | | | |
| AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029 | USD | 26.000 | 21.204 | 0,03 | <i>Australie</i> | | | | |
| Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026 | USD | 2.000 | 1.696 | 0,00 | Ansell Ltd. | AUD | 811 | 13.744 | 0,02 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 140.000 | 119.545 | 0,15 | Coles Group Ltd. | AUD | 3.323 | 38.751 | 0,05 |
| American Tower Corp., REIT 2,75% 15/01/2027 | USD | 23.000 | 19.156 | 0,02 | CSL Ltd. | AUD | 87 | 11.637 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028 | USD | 23.000 | 18.267 | 0,02 | Dexus, REIT | AUD | 9.473 | 35.342 | 0,04 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030 | USD | 31.000 | 25.506 | 0,03 | Fortescue Ltd. | AUD | 3.246 | 27.692 | 0,04 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035 | USD | 76.000 | 66.920 | 0,08 | QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 11.209 | 146.395 | 0,18 |
| Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030 | USD | 6.000 | 4.732 | 0,01 | Telstra Group Ltd. | AUD | 21.152 | 57.236 | 0,07 |
| BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027 | USD | 11.000 | 9.290 | 0,01 | Wesfarmers Ltd. | AUD | 1.190 | 56.343 | 0,07 |
| BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030 | USD | 1.000 | 827 | 0,00 | WiseTech Global Ltd. | AUD | 150 | 9.135 | 0,01 |
| Bunge Ltd. Finance Corp. 1,63% 17/08/2025 | USD | 17.000 | 14.447 | 0,02 | Worley Ltd. | AUD | 1.396 | 10.194 | 0,01 |
| Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031 | USD | 51.000 | 39.272 | 0,05 | | | | 406.469 | 0,51 |
| Cigna Group (The) 4,375% 15/10/2028 | USD | 8.000 | 6.828 | 0,01 | <i>Autriche</i> | | | | |
| Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027 | USD | 17.000 | 14.261 | 0,02 | ANDRITZ AG | EUR | 288 | 18.187 | 0,03 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028 | USD | 9.000 | 7.755 | 0,01 | BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 209 | 22.520 | 0,03 |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 330.000 | 282.860 | 0,35 | Erste Group Bank AG | EUR | 470 | 33.781 | 0,04 |
| Dell International LLC 6,02% 15/06/2026 | USD | 3.000 | 2.586 | 0,00 | Strabag SE | EUR | 122 | 9.766 | 0,01 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 332.000 | 279.381 | 0,35 | Verbund AG | EUR | 279 | 17.989 | 0,02 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 85.000 | 70.074 | 0,09 | | | | 102.243 | 0,13 |
| Eversource Energy 4,6% 01/07/2027 | USD | 3.000 | 2.573 | 0,00 | <i>Belgique</i> | | | | |
| Fidelity National Information Services, Inc. 1,15% 01/03/2026 | USD | 11.000 | 9.183 | 0,01 | Ageas SA | EUR | 549 | 31.389 | 0,04 |
| Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026 | USD | 37.000 | 31.226 | 0,04 | Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 419 | 24.382 | 0,03 |
| Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046 | USD | 50.000 | 34.351 | 0,04 | KBC Group NV | EUR | 323 | 28.207 | 0,03 |
| General Motors Co. 6,125% 01/10/2025 | USD | 11.000 | 9.405 | 0,01 | Proximus SADP | EUR | 2.785 | 22.865 | 0,03 |
| General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026 | USD | 11.000 | 9.215 | 0,01 | Solvay SA | EUR | 705 | 20.833 | 0,03 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029 | USD | 44.000 | 36.711 | 0,05 | | | | 127.676 | 0,16 |
| Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 14.000 | 11.290 | 0,01 | <i>Brésil</i> | | | | |
| HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031 | USD | 53.000 | 39.309 | 0,05 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 39.148 | 87.281 | 0,11 |
| HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034 | USD | 50.000 | 43.600 | 0,05 | Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 6.978 | 39.748 | 0,05 |
| ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027 | USD | 23.000 | 19.203 | 0,02 | TIM SA | BRL | 17.967 | 60.730 | 0,07 |
| John Deere Capital Corp. 4,15% 15/09/2027 | USD | 14.000 | 11.971 | 0,02 | | | | 187.759 | 0,23 |
| Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031 | USD | 17.000 | 12.519 | 0,02 | <i>Canada</i> | | | | |
| Lear Corp. 2,6% 15/01/2032 | USD | 2.000 | 1.472 | 0,00 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 944 | 93.882 | 0,12 |
| Lowe's Cos., Inc. 3,35% 01/04/2027 | USD | 34.000 | 28.581 | 0,04 | Bank of Montreal | CAD | 608 | 57.036 | 0,07 |
| McDonald's Corp. 4,8% 14/08/2028 | USD | 9.000 | 7.823 | 0,01 | Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 1.785 | 83.955 | 0,10 |
| McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026 | USD | 23.000 | 19.010 | 0,02 | BCE, Inc. | CAD | 3.347 | 62.704 | 0,08 |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 150.000 | 132.179 | 0,17 | Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 1.816 | 108.690 | 0,14 |
| OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 270.000 | 211.583 | 0,26 | Great-West Lifeco, Inc. | CAD | 1.087 | 35.256 | 0,04 |
| Oracle Corp. 1,65% 25/03/2026 | USD | 14.000 | 11.705 | 0,01 | Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 1.793 | 54.300 | 0,07 |
| Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027 | USD | 9.000 | 7.506 | 0,01 | IGM Financial, Inc. | CAD | 271 | 7.281 | 0,01 |
| Oracle Corp. 3,9% 15/05/2035 | USD | 6.000 | 4.604 | 0,01 | Magna International, Inc. | CAD | 1.620 | 53.146 | 0,07 |
| Oracle Corp. 5,5% 03/08/2035 | USD | 37.000 | 32.160 | 0,04 | Manulife Financial Corp. | CAD | 2.335 | 63.602 | 0,08 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 200.000 | 157.314 | 0,20 | National Bank of Canada | CAD | 787 | 68.119 | 0,08 |
| Southern California Gas Co. 2,95% 15/04/2027 | USD | 4.000 | 3.345 | 0,00 | Nutrien Ltd. | CAD | 1.870 | 91.852 | 0,11 |
| | | | | | Open Text Corp. | CAD | 562 | 13.838 | 0,02 |
| | | | | | Power Corp. of Canada | CAD | 1.204 | 39.777 | 0,05 |
| | | | | | Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 962 | 53.821 | 0,07 |
| | | | | | Rogers Communications, Inc. 'B' | CAD | 1.034 | 25.880 | 0,03 |
| | | | | | Royal Bank of Canada | CAD | 572 | 63.755 | 0,08 |
| | | | | | Sun Life Financial, Inc. | CAD | 1.079 | 60.932 | 0,08 |
| | | | | | TELUS Corp. | CAD | 6.221 | 84.628 | 0,11 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Toronto-Dominion Bank (The) | CAD | 1.472 | 91.969 | 0,11 | Evonik Industries AG | EUR | 1.067 | 18.865 | 0,02 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | CAD | 946 | 70.790 | 0,09 | Freenet AG | EUR | 843 | 23.275 | 0,03 |
| | | | 1.285.213 | 1,61 | Heidelberg Materials AG | EUR | 226 | 44.827 | 0,06 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | HOCHTIEF AG | EUR | 143 | 23.874 | 0,03 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 10.155 | 17.763 | 0,02 | LEG Immobilien SE | EUR | 336 | 25.444 | 0,03 |
| Haidilao International Holding Ltd., Reg. S | HKD | 11.926 | 19.331 | 0,02 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 2.045 | 101.192 | 0,13 |
| NetEase, Inc. | HKD | 6.084 | 139.491 | 0,18 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 453 | 248.289 | 0,31 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 2.392 | 14.517 | 0,02 | SAP SE | EUR | 554 | 143.181 | 0,18 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 2.622 | 143.591 | 0,18 | Siemens AG | EUR | 1.102 | 240.897 | 0,30 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 27.533 | 34.391 | 0,04 | Siemens Energy AG | EUR | 864 | 83.678 | 0,11 |
| | | | 369.084 | 0,46 | Vonovia SE | EUR | 402 | 12.110 | 0,02 |
| | | | | | | | 1.790.388 | | 2,24 |
| <i>Chili</i> | | | | | <i>Grèce</i> | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 2.872 | 60.844 | 0,08 | National Bank of Greece SA | EUR | 5.924 | 64.290 | 0,08 |
| | | | 60.844 | 0,08 | | | | 64.290 | 0,08 |
| <i>Chine</i> | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 6.473 | 38.580 | 0,05 | AIA Group Ltd. | HKD | 9.600 | 73.446 | 0,09 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 2.400 | 16.304 | 0,02 | BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 13.000 | 48.157 | 0,06 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.925 | 19.320 | 0,02 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 5.101 | 232.298 | 0,29 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.000 | 60.236 | 0,08 | Lenovo Group Ltd. | HKD | 16.000 | 16.377 | 0,02 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 2.112 | 11.440 | 0,01 | | | | 370.278 | 0,46 |
| Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.700 | 10.608 | 0,01 | <i>Inde</i> | | | | |
| | | | 156.488 | 0,19 | Bajaj Auto Ltd. | INR | 268 | 22.335 | 0,03 |
| <i>Danemark</i> | | | | | HCL Technologies Ltd. | INR | 2.559 | 44.130 | 0,05 |
| Danske Bank A/S | DKK | 820 | 28.285 | 0,04 | HDFC Bank Ltd. | INR | 5.296 | 105.323 | 0,13 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 1.345 | 49.224 | 0,06 | Infosys Ltd., ADR | USD | 3.970 | 62.762 | 0,08 |
| Sydbank A/S | DKK | 247 | 15.587 | 0,02 | Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 205 | 25.305 | 0,03 |
| | | | 93.096 | 0,12 | Shriram Finance Ltd. | INR | 2.905 | 20.428 | 0,03 |
| | | | | | Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 1.451 | 49.980 | 0,06 |
| | | | | | | | 330.263 | | 0,41 |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Elisa OYJ | EUR | 510 | 23.955 | 0,03 | Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 172.500 | 44.476 | 0,05 |
| Kemira OYJ | EUR | 862 | 16.912 | 0,02 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 146.700 | 28.879 | 0,04 |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 1.385 | 28.794 | 0,04 | Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 394.167 | 57.496 | 0,07 |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 541 | 30.215 | 0,04 | | | | 130.851 | 0,16 |
| Konecranes OYJ | EUR | 373 | 25.196 | 0,03 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Nokia OYJ | EUR | 6.576 | 28.780 | 0,04 | Accenture plc 'A' | USD | 865 | 218.812 | 0,27 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 18.966 | 238.972 | 0,30 | AIB Group plc | EUR | 3.103 | 21.597 | 0,03 |
| Orion OYJ 'B' | EUR | 805 | 51.097 | 0,06 | Bank of Ireland Group plc | EUR | 1.258 | 15.184 | 0,02 |
| Valmet OYJ | EUR | 692 | 18.196 | 0,02 | Cairn Homes plc | EUR | 10.474 | 22.414 | 0,03 |
| | | | 462.117 | 0,58 | CRH plc | USD | 433 | 33.842 | 0,04 |
| <i>France</i> | | | | | Johnson Controls International plc | USD | 908 | 81.331 | 0,10 |
| Air Liquide SA | EUR | 111 | 19.443 | 0,02 | Linde plc | USD | 545 | 216.242 | 0,27 |
| Amundi SA, Reg. S | EUR | 354 | 24.382 | 0,03 | Seagate Technology Holdings plc | USD | 1.986 | 241.242 | 0,30 |
| AXA SA | EUR | 2.148 | 89.067 | 0,11 | Trane Technologies plc | USD | 893 | 330.470 | 0,41 |
| Bouygues SA | EUR | 1.422 | 54.576 | 0,07 | | | | 1.181.134 | 1,47 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 7.478 | 236.155 | 0,29 | <i>Israël</i> | | | | |
| Coface SA | EUR | 1.708 | 27.823 | 0,03 | Plus500 Ltd. | GBP | 317 | 12.547 | 0,02 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 385 | 20.665 | 0,03 | | | | 12.547 | 0,02 |
| Danone SA | EUR | 1.382 | 95.621 | 0,12 | <i>Italie</i> | | | | |
| Eiffage SA | EUR | 155 | 18.406 | 0,02 | Azimut Holding SpA | EUR | 804 | 21.873 | 0,03 |
| Klepierre SA, REIT | EUR | 1.605 | 53.591 | 0,07 | Banca Generali SpA | EUR | 504 | 23.874 | 0,03 |
| Legrand SA | EUR | 1.585 | 180.175 | 0,23 | Banca Mediolanum SpA | EUR | 2.011 | 29.371 | 0,03 |
| Orange SA | EUR | 3.471 | 44.672 | 0,06 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 1.267 | 9.150 | 0,01 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 217 | 18.339 | 0,02 | Banco BPM SpA | EUR | 7.947 | 78.763 | 0,10 |
| Sanofi SA | EUR | 684 | 56.392 | 0,07 | BPER Banca SpA | EUR | 2.197 | 16.789 | 0,02 |
| Schneider Electric SE | EUR | 673 | 152.014 | 0,19 | FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 723 | 13.672 | 0,02 |
| Vallourec SACA | EUR | 1.275 | 20.078 | 0,03 | Generali | EUR | 1.311 | 39.454 | 0,05 |
| Vinci SA | EUR | 1.603 | 200.014 | 0,25 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 10.100 | 49.114 | 0,06 |
| | | | 1.311.413 | 1,64 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 1.253 | 24.650 | 0,03 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Pirelli & C SpA, Reg. S | EUR | 4.032 | 23.652 | 0,03 |
| Allianz SE | EUR | 683 | 234.440 | 0,29 | Poste Italiane SpA, Reg. S | EUR | 1.876 | 34.007 | 0,04 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 397 | 29.898 | 0,04 | Technogym SpA, Reg. S | EUR | 1.807 | 21.910 | 0,03 |
| Brenntag SE | EUR | 387 | 21.777 | 0,03 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 2.934 | 25.502 | 0,03 |
| Commerzbank AG | EUR | 1.029 | 27.675 | 0,04 | UniCredit SpA | EUR | 3.917 | 221.761 | 0,28 |
| Continental AG | EUR | 360 | 26.438 | 0,03 | Unipol Assicurazioni SpA | EUR | 1.996 | 33.293 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 1.679 | 41.992 | 0,05 | | | | 666.835 | 0,83 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 557 | 154.206 | 0,19 | | | | | |
| Deutsche Post AG | EUR | 3.135 | 122.641 | 0,15 | | | | | |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 4.763 | 147.343 | 0,18 | | | | | |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S | EUR | 366 | 18.346 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Japon</i> | | | | | | | | | |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 6.500 | 39.450 | 0,05 | Orkla ASA | NOK | 2.257 | 20.759 | 0,03 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 5.000 | 41.865 | 0,05 | Telenor ASA | NOK | 2.136 | 28.064 | 0,04 |
| BIPROGY, Inc. | JPY | 700 | 24.980 | 0,03 | | | | 110.086 | 0,14 |
| Bridgestone Corp. | JPY | 3.000 | 104.591 | 0,13 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 2.400 | 31.058 | 0,04 | Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 19.218 | 12.634 | 0,02 |
| Daito Trust Construction Co. Ltd. | JPY | 300 | 27.793 | 0,03 | EDP SA | EUR | 12.661 | 46.225 | 0,06 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 5.200 | 31.460 | 0,04 | NOS SGPS SA | EUR | 4.797 | 18.493 | 0,02 |
| Disco Corp. | JPY | 500 | 126.010 | 0,16 | | | | 77.352 | 0,10 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 10.600 | 91.637 | 0,11 | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| Japan Real Estate Investment Corp., REIT | JPY | 62 | 43.172 | 0,05 | Al Rajhi Bank | SAR | 2.885 | 62.215 | 0,08 |
| JFE Holdings, Inc. | JPY | 500 | 4.953 | 0,01 | | | | 62.215 | 0,08 |
| Kao Corp. | JPY | 1.500 | 57.261 | 0,07 | <i>Singapour</i> | | | | |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 2.000 | 31.941 | 0,04 | CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 8.100 | 11.793 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 11.800 | 138.282 | 0,17 | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 6.830 | 205.306 | 0,26 |
| Mitsui Chemicals, Inc. | JPY | 900 | 17.740 | 0,02 | Singapore Exchange Ltd. | SGD | 27.400 | 272.557 | 0,34 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 1.900 | 36.254 | 0,05 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 4.500 | 11.492 | 0,01 |
| Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 31 | 24.362 | 0,03 | | | | 501.148 | 0,63 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 2.400 | 13.502 | 0,02 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| NTT, Inc. | JPY | 15.200 | 13.837 | 0,02 | Bid Corp. Ltd. | ZAR | 806 | 18.193 | 0,02 |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 1.500 | 13.819 | 0,02 | Bidvest Group Ltd. | ZAR | 1.670 | 18.858 | 0,02 |
| SCREEN Holdings Co. Ltd. | JPY | 300 | 20.841 | 0,03 | FirstRand Ltd. | ZAR | 6.121 | 22.320 | 0,03 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 1.200 | 13.571 | 0,02 | Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 842 | 11.286 | 0,02 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 2.700 | 50.809 | 0,06 | Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 2.989 | 32.712 | 0,04 |
| Shimizu Corp. | JPY | 1.500 | 14.300 | 0,02 | Vodacom Group Ltd. | ZAR | 10.122 | 66.353 | 0,08 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 8.100 | 228.196 | 0,28 | | | | 169.722 | 0,21 |
| SoftBank Corp. | JPY | 62.000 | 81.727 | 0,10 | | | | 327.869 | 0,41 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 400 | 10.263 | 0,01 | | | | 58.542 | 0,07 |
| Sony Group Corp. | JPY | 6.600 | 145.539 | 0,18 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| Teijin Ltd. | JPY | 2.300 | 15.914 | 0,02 | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 690 | 37.631 | 0,04 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 2.200 | 79.522 | 0,10 | Hyundai Motor Co. | KRW | 115 | 14.816 | 0,02 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 1.400 | 229.006 | 0,29 | KB Financial Group, Inc. | KRW | 539 | 37.815 | 0,05 |
| | | | 1.803.655 | 2,25 | Kia Corp. | KRW | 1.138 | 69.764 | 0,09 |
| | | | | | Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 2.865 | 89.720 | 0,11 |
| | | | | | Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 143 | 39.266 | 0,05 |
| | | | | | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 1.000 | 38.857 | 0,05 |
| | | | | | | | | 327.869 | 0,41 |
| | | | | | | | | 58.542 | 0,07 |
| <i>Jersey</i> | | | | | | | | | |
| TP ICAP Group plc | GBP | 6.717 | 21.448 | 0,03 | <i>Espagne</i> | | | | |
| WPP plc | GBP | 1.994 | 11.901 | 0,01 | ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 479 | 28.213 | 0,03 |
| | | | 33.349 | 0,04 | Aena SME SA, Reg. S | EUR | 1.370 | 30.935 | 0,04 |
| | | | | | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 3.817 | 49.611 | 0,06 |
| | | | | | Banco de Sabadell SA | EUR | 11.202 | 30.229 | 0,04 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Banco Santander SA | EUR | 8.134 | 56.869 | 0,07 |
| B&M European Value Retail SA | GBP | 2.760 | 8.757 | 0,01 | Bankinter SA | EUR | 782 | 8.582 | 0,01 |
| Millicom International Cellular SA | USD | 808 | 25.447 | 0,03 | CaixaBank SA | EUR | 3.730 | 27.188 | 0,03 |
| Tenaris SA | EUR | 1.524 | 24.338 | 0,03 | International Consolidated Airlines Group SA | GBP | 4.070 | 16.109 | 0,02 |
| | | | 58.542 | 0,07 | Mapfre SA | EUR | 8.585 | 29.635 | 0,04 |
| | | | | | Redeia Corp. SA | EUR | 2.890 | 52.468 | 0,07 |
| | | | | | Telefonica SA | EUR | 3.385 | 15.045 | 0,02 |
| | | | | | | | | 344.884 | 0,43 |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 10.805 | 86.054 | 0,11 | Unibail-Rodamco-Westfield, REIT | EUR | 315 | 25.518 | 0,03 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 10.614 | 16.502 | 0,02 | | | | 25.518 | 0,03 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 42.170 | 122.617 | 0,15 | | | | 25.518 | 0,03 |
| | | | 225.173 | 0,28 | <i>Suède</i> | | | | |
| | | | | | Avanza Bank Holding AB | SEK | 624 | 17.926 | 0,02 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Loomis AB 'B' | SEK | 534 | 19.049 | 0,02 |
| Akzo Nobel NV | EUR | 904 | 53.887 | 0,07 | NCC AB 'B' | SEK | 1.034 | 16.401 | 0,02 |
| ASML Holding NV | EUR | 256 | 173.786 | 0,22 | Nordnet AB publ | SEK | 778 | 17.972 | 0,02 |
| ASR Nederland NV | EUR | 353 | 19.856 | 0,02 | SSAB AB 'B' | SEK | 7.182 | 35.868 | 0,05 |
| CNH Industrial NV | USD | 6.945 | 76.959 | 0,10 | Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 2.049 | 23.114 | 0,03 |
| ING Groep NV | EUR | 1.981 | 36.746 | 0,05 | Swedbank AB 'A' | SEK | 719 | 16.083 | 0,02 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 1.013 | 35.972 | 0,04 | Tele2 AB 'B' | SEK | 10.031 | 123.508 | 0,15 |
| Koninklijke BAM Groep NV | EUR | 4.307 | 32.453 | 0,04 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B' | SEK | 1.811 | 13.046 | 0,02 |
| Koninklijke Heijmans NV, CVA | EUR | 471 | 25.717 | 0,03 | Telia Co. AB | SEK | 25.864 | 78.302 | 0,10 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 40.865 | 169.222 | 0,21 | Volvo AB 'B' | SEK | 11.209 | 266.922 | 0,33 |
| NN Group NV | EUR | 619 | 34.794 | 0,04 | | | | 628.191 | 0,78 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 159 | 29.525 | 0,04 | | | | | |
| OCI NV | EUR | 2.954 | 22.760 | 0,03 | | | | | |
| Randstad NV | EUR | 233 | 9.166 | 0,01 | | | | | |
| SBM Offshore NV | EUR | 1.095 | 24.616 | 0,03 | | | | | |
| Van Lanschot Kempen NV, CVA | EUR | 328 | 17.843 | 0,02 | | | | | |
| | | | 763.302 | 0,95 | | | | | |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | | | | | |
| Spark New Zealand Ltd. | NZD | 10.300 | 12.904 | 0,02 | | | | | |
| | | | 12.904 | 0,02 | | | | | |
| <i>Norvège</i> | | | | | | | | | |
| DNB Bank ASA | NOK | 1.155 | 27.054 | 0,03 | | | | | |
| Norsk Hydro ASA | NOK | 7.083 | 34.209 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Suisse</i> | | | | | <i>American Water Works Co., Inc.</i> | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 661 | 33.504 | 0,04 | Amgen, Inc. | USD | 432 | 50.900 | 0,06 |
| Adecco Group AG | CHF | 459 | 11.552 | 0,02 | Analog Devices, Inc. | USD | 223 | 52.953 | 0,07 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 305 | 48.561 | 0,06 | Annaly Capital Management, Inc., REIT | USD | 1.530 | 308.859 | 0,39 |
| Garmin Ltd. | USD | 328 | 58.478 | 0,07 | Apple, Inc. | USD | 1.460 | 23.393 | 0,03 |
| Nestle SA | CHF | 850 | 71.656 | 0,09 | Archer-Daniels-Midland Co. | USD | 2.235 | 382.904 | 0,48 |
| Novartis AG | CHF | 1.949 | 199.786 | 0,25 | AT&T, Inc. | USD | 384 | 17.054 | 0,02 |
| Roche Holding AG | CHF | 353 | 97.828 | 0,12 | Automatic Data Processing, Inc. | USD | 11.103 | 271.037 | 0,34 |
| SGS SA | CHF | 504 | 43.418 | 0,06 | AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 240 | 62.481 | 0,08 |
| Swiss Re AG | CHF | 458 | 67.004 | 0,08 | Avery Dennison Corp. | USD | 466 | 80.341 | 0,10 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 90 | 53.235 | 0,07 | Bank of America Corp. | USD | 309 | 46.167 | 0,06 |
| | | | 685.022 | 0,86 | Best Buy Co., Inc. | USD | 9.053 | 366.972 | 0,46 |
| | | | | | BlackRock, Inc. | USD | 1.169 | 67.404 | 0,08 |
| | | | | | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 320 | 286.263 | 0,36 |
| <i>Taiwan</i> | | | | | <i>Broadcom, Inc.</i> | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 1.974 | 42.069 | 0,05 | BXP, Inc., REIT | USD | 1.119 | 261.945 | 0,33 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 11.344 | 48.964 | 0,06 | Cardinal Health, Inc. | USD | 1.473 | 84.857 | 0,11 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 1.312 | 15.849 | 0,02 | Caterpillar, Inc. | USD | 513 | 73.478 | 0,09 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 756 | 27.662 | 0,04 | CH Robinson Worldwide, Inc. | USD | 73 | 24.086 | 0,03 |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 454 | 7.235 | 0,01 | Cisco Systems, Inc. | USD | 579 | 47.358 | 0,06 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 9.247 | 74.221 | 0,09 | Clorox Co. (The) | USD | 1.848 | 109.314 | 0,14 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 3.724 | 61.630 | 0,08 | CME Group, Inc. | USD | 624 | 63.513 | 0,08 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 28.139 | 873.419 | 1,09 | Coca-Cola Co. (The) | USD | 1.040 | 243.159 | 0,30 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 1.367 | 4.023 | 0,01 | Comcast Corp. 'A' | USD | 2.153 | 129.138 | 0,16 |
| Wistron Corp. | TWD | 6.565 | 23.446 | 0,03 | Conagra Brands, Inc. | USD | 2.278 | 68.906 | 0,09 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 698 | 51.539 | 0,06 | Crown Castle, Inc., REIT | USD | 2.065 | 35.871 | 0,04 |
| | | | 1.230.057 | 1,54 | Cummins, Inc. | USD | 735 | 63.072 | 0,08 |
| | | | | | CVS Health Corp. | USD | 325 | 90.261 | 0,11 |
| | | | | | Deere & Co. | USD | 617 | 36.105 | 0,04 |
| | | | | | Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 214 | 93.017 | 0,12 |
| | | | | | DuPont de Nemours, Inc. | USD | 404 | 59.235 | 0,07 |
| | | | | | Equinix, Inc., REIT | USD | 329 | 19.186 | 0,02 |
| | | | | | Essential Utilities, Inc. | USD | 271 | 61.638 | 0,08 |
| | | | | | Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 245 | 163.300 | 0,20 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Eversource Energy | USD | 898 | 28.320 | 0,04 |
| Admiral Group plc | GBP | 363 | 13.888 | 0,02 | Exelon Corp. | USD | 834 | 56.486 | 0,07 |
| AstraZeneca plc | GBP | 2.177 | 257.778 | 0,32 | Fastenal Co. | USD | 1.535 | 83.365 | 0,10 |
| Aviva plc | GBP | 12.476 | 89.916 | 0,11 | Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 2.428 | 89.418 | 0,11 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 4.667 | 28.552 | 0,04 | First Solar, Inc. | USD | 1.529 | 54.777 | 0,07 |
| Barclays plc | GBP | 5.601 | 22.019 | 0,03 | Ford Motor Co. | USD | 6.490 | 448.894 | 0,56 |
| Barratt Redrow plc | GBP | 4.515 | 24.264 | 0,03 | General Mills, Inc. | USD | 257 | 35.188 | 0,04 |
| Beazley plc | GBP | 1.475 | 16.127 | 0,02 | Genuine Parts Co. | USD | 3.558 | 32.686 | 0,04 |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 430 | 19.409 | 0,02 | Gilead Sciences, Inc. | USD | 1.174 | 29.425 | 0,04 |
| BT Group plc | GBP | 8.458 | 19.076 | 0,02 | Healthpeak Properties, Inc., REIT | USD | 1.478 | 64.358 | 0,08 |
| Diageo plc | GBP | 1.082 | 23.017 | 0,03 | Hershey Co. (The) | USD | 706 | 72.606 | 0,09 |
| Drax Group plc | GBP | 2.999 | 24.265 | 0,03 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 655 | 61.551 | 0,08 |
| Dunelm Group plc | GBP | 2.004 | 27.749 | 0,03 | Home Depot, Inc. (The) | USD | 4.782 | 70.436 | 0,09 |
| Endeavour Mining plc | GBP | 673 | 17.286 | 0,02 | Hormel Foods Corp. | USD | 322 | 45.724 | 0,06 |
| Games Workshop Group plc | GBP | 126 | 23.728 | 0,03 | Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 5.870 | 103.419 | 0,13 |
| GSK plc | GBP | 2.830 | 46.133 | 0,06 | HP, Inc. | USD | 182 | 57.217 | 0,07 |
| Hammerson plc, REIT | GBP | 3.305 | 11.669 | 0,01 | Huntington Bancshares, Inc. | USD | 1.821 | 47.172 | 0,06 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 9.209 | 94.567 | 0,12 | Illinois Tool Works, Inc. | USD | 5.569 | 73.498 | 0,09 |
| IG Group Holdings plc | GBP | 952 | 11.859 | 0,01 | Intel Corp. | USD | 1.286 | 27.113 | 0,03 |
| Investec plc | GBP | 3.662 | 23.259 | 0,03 | International Business Machines Corp. | USD | 4.406 | 63.150 | 0,08 |
| ITV plc | GBP | 9.664 | 9.342 | 0,01 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 58 | 12.184 | 0,02 |
| J Sainsbury plc | GBP | 20.380 | 68.575 | 0,09 | International Paper Co. | USD | 1.591 | 30.339 | 0,04 |
| JET2 plc | GBP | 1.113 | 23.858 | 0,03 | Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 465 | 116.038 | 0,14 |
| Johnson Matthey plc | GBP | 1.121 | 22.773 | 0,03 | Iron Mountain, Inc., REIT | USD | 852 | 53.572 | 0,07 |
| Land Securities Group plc, REIT | GBP | 9.086 | 66.831 | 0,08 | Johnson & Johnson | USD | 1.332 | 53.494 | 0,07 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 42.480 | 38.100 | 0,05 | Juniper Networks, Inc. | USD | 3.124 | 64.717 | 0,08 |
| M&G plc | GBP | 9.272 | 27.875 | 0,04 | Kellanova | USD | 631 | 54.627 | 0,07 |
| Mitie Group plc | GBP | 17.397 | 28.781 | 0,04 | Kenvue, Inc. | USD | 2.474 | 320.809 | 0,40 |
| MONY Group plc | GBP | 8.963 | 23.221 | 0,03 | Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 1.880 | 64.022 | 0,08 |
| Morgan Sindall Group plc | GBP | 598 | 32.081 | 0,04 | Kimberly-Clark Corp. | USD | 885 | 59.804 | 0,07 |
| NatWest Group plc | GBP | 4.240 | 25.251 | 0,03 | Kimco Realty Corp., REIT | USD | 2.518 | 44.900 | 0,06 |
| Next plc | GBP | 161 | 23.379 | 0,03 | Kraft Heinz Co. (The) | USD | 5.432 | 152.326 | 0,19 |
| Pennon Group plc | GBP | 4.004 | 23.561 | 0,03 | Lam Research Corp. | USD | 756 | 82.397 | 0,10 |
| Persimmon plc | GBP | 1.056 | 16.015 | 0,02 | LKQ Corp. | USD | 2.709 | 48.259 | 0,06 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 1.403 | 10.766 | 0,01 | Lowe's Cos., Inc. | USD | 1.153 | 25.125 | 0,03 |
| Prudential plc | GBP | 2.434 | 25.843 | 0,03 | Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 1.290 | 106.828 | 0,13 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 522 | 30.399 | 0,04 | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 207 | 6.541 | 0,01 |
| RELX plc | GBP | 9.847 | 455.264 | 0,57 | McCormick & Co., Inc. (Non-Voting) | USD | 1.533 | 292.347 | 0,37 |
| Rio Tinto plc | GBP | 3.182 | 157.527 | 0,20 | McDonald's Corp. | USD | 1.230 | 228.087 | 0,28 |
| Sage Group plc (The) | GBP | 2.102 | 30.879 | 0,04 | Merck & Co., Inc. | USD | 505 | 239.513 | 0,30 |
| Segro plc, REIT | GBP | 7.321 | 58.823 | 0,07 | Microsoft Corp. | USD | 506 | 32.842 | 0,04 |
| Taylor Wimpey plc | GBP | 27.027 | 37.597 | 0,05 | Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 1.581 | 395.115 | 0,49 |
| Telecom Plus plc | GBP | 1.061 | 23.895 | 0,03 | Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 2.510 | 168.244 | 0,21 |
| Tesco plc | GBP | 8.587 | 40.037 | 0,05 | Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 3.197 | 1.355.615 | 1,69 |
| Unilever plc | GBP | 1.424 | 73.801 | 0,09 | Morgan Stanley | USD | 268 | 33.667 | 0,04 |
| Vodafone Group plc | GBP | 63.465 | 57.529 | 0,07 | Motorola Solutions, Inc. | USD | 1.289 | 52.124 | 0,06 |
| | | | 2.226.564 | 2,78 | Newmont Corp. | USD | 1.781 | 102.068 | 0,13 |
| | | | | | Omnicom Group, Inc. | USD | 3.513 | 423.775 | 0,53 |
| | | | | | Otis Worldwide Corp. | USD | 155 | 55.672 | 0,07 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| 3M Co. | USD | 286 | 37.076 | 0,05 | | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 2.127 | 245.200 | 0,31 | | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 2.028 | 317.483 | 0,40 | | | | | |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT | USD | 551 | 33.653 | 0,04 | | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 1.387 | 257.254 | 0,32 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| PACCAR, Inc. | USD | 350 | 28.290 | 0,04 | Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029 | USD | 51.000 | 44.390 | 0,06 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 1.931 | 215.899 | 0,27 | Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032 | USD | 85.000 | 71.149 | 0,09 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 201 | 19.494 | 0,02 | | | | 1.755.850 | 2,19 |
| Principal Financial Group, Inc. | USD | 491 | 33.259 | 0,04 | | | | | |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 1.234 | 167.614 | 0,21 | | | | | |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 661 | 60.549 | 0,08 | | | | | |
| Public Storage, REIT | USD | 181 | 44.579 | 0,06 | | | | | |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 631 | 30.726 | 0,04 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Regency Centers Corp., REIT | USD | 1.178 | 70.566 | 0,09 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030 | USD | 14.000 | 12.158 | 0,01 |
| Regions Financial Corp. | USD | 2.898 | 58.378 | 0,07 | Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 74.000 | 60.456 | 0,08 |
| Ross Stores, Inc. | USD | 806 | 88.170 | 0,11 | Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 161.000 | 146.698 | 0,18 |
| Salesforce, Inc. | USD | 675 | 158.592 | 0,20 | Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 129.000 | 118.351 | 0,15 |
| Simon Property Group, Inc., REIT | USD | 241 | 32.818 | 0,04 | | | | 337.663 | 0,42 |
| Starbucks Corp. | USD | 433 | 34.443 | 0,04 | | | | | |
| Sysco Corp. | USD | 740 | 47.650 | 0,06 | | | | | |
| T Rowe Price Group, Inc. | USD | 65 | 5.332 | 0,01 | <i>France</i> | | | | |
| Target Corp. | USD | 696 | 58.692 | 0,07 | Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 200.000 | 155.188 | 0,19 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 419 | 74.090 | 0,09 | | | | 155.188 | 0,19 |
| The Campbell's Co. | USD | 1.379 | 36.070 | 0,04 | | | | | |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 891 | 93.940 | 0,12 | | | | | |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 376 | 32.275 | 0,04 | | | | | |
| US Bancorp | USD | 4.047 | 157.746 | 0,20 | | | | | |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 1.068 | 56.749 | 0,07 | <i>Italie</i> | | | | |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 2.402 | 87.641 | 0,11 | Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034 | USD | 200.000 | 161.109 | 0,20 |
| Viatrix, Inc. | USD | 4.856 | 37.151 | 0,05 | | | | 161.109 | 0,20 |
| Walgreens Boots Alliance, Inc. | USD | 3.812 | 37.264 | 0,05 | | | | | |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 2.795 | 294.801 | 0,37 | | | | | |
| Waste Management, Inc. | USD | 266 | 51.805 | 0,06 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 1.425 | 184.601 | 0,23 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 155.000 | 138.876 | 0,18 |
| Westlake Corp. | USD | 450 | 28.871 | 0,04 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033 | USD | 48.000 | 41.952 | 0,05 |
| Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 1.111 | 24.376 | 0,03 | | | | 180.828 | 0,23 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 348 | 48.354 | 0,06 | | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT | USD | 987 | 51.805 | 0,06 | <i>Liberia</i> | | | | |
| WW Grainger, Inc. | USD | 61 | 53.892 | 0,07 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031 | USD | 131.000 | 112.547 | 0,14 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 124 | 15.686 | 0,02 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 25.000 | 21.931 | 0,03 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 319 | 42.479 | 0,05 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 313.000 | 272.300 | 0,34 |
| | | | 14.123.727 | 17,65 | | | | 406.778 | 0,51 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 32.518.268 | 40,63 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 37.044.729 | 46,28 | | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 345.000 | 299.997 | 0,37 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028 | USD | 25.000 | 22.121 | 0,03 |
| ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029 | USD | 150.000 | 136.064 | 0,17 | Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036 | USD | 90.000 | 81.171 | 0,10 |
| | | | 136.064 | 0,17 | | | | 403.289 | 0,50 |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 295.000 | 234.746 | 0,29 | Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030 | USD | 13.000 | 13.076 | 0,02 |
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 85.000 | 69.777 | 0,09 | Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 275.000 | 224.246 | 0,28 |
| Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028 | USD | 190.000 | 169.049 | 0,21 | | | | 237.322 | 0,30 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 70.000 | 49.182 | 0,06 | | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 340.000 | 245.663 | 0,31 | <i>Panama</i> | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 90.000 | 48.771 | 0,06 | Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033 | USD | 337.000 | 294.001 | 0,37 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 250.000 | 223.738 | 0,28 | | | | 294.001 | 0,37 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029 | USD | 139.000 | 121.922 | 0,15 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 135.000 | 112.309 | 0,14 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 51.667 | 44.193 | 0,05 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032 | USD | 30.000 | 26.278 | 0,03 | American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 410.000 | 350.252 | 0,44 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 75.000 | 63.092 | 0,08 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 400.000 | 315.738 | 0,39 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 140.000 | 119.014 | 0,15 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 200.000 | 169.657 | 0,21 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 40.000 | 36.061 | 0,04 | Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 132.000 | 113.254 | 0,14 |
| Rogers Communications, Inc. 3,2% 15/03/2027 | USD | 11.000 | 9.206 | 0,01 | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 44.000 | 38.894 | 0,05 |
| Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032 | USD | 34.000 | 26.937 | 0,03 | JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031 | USD | 227.000 | 188.557 | 0,24 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 99.000 | 84.566 | 0,11 | | | | 1.220.545 | 1,52 |
| | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| | | | | | AbbVie, Inc. 4,875% 15/03/2030 | USD | 73.000 | 63.673 | 0,08 |
| | | | | | Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 125.000 | 105.889 | 0,13 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 115.000 | 95.166 | 0,12 | Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035 | USD | 24.000 | 21.095 | 0,03 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 312.000 | 234.087 | 0,29 | CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 475.000 | 402.148 | 0,50 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 320.000 | 284.805 | 0,36 | CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 1.046.000 | 862.277 | 1,08 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 125.000 | 103.048 | 0,13 | CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029 | USD | 120.000 | 83.589 | 0,10 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 235.000 | 192.514 | 0,24 | Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 285.000 | 237.735 | 0,30 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030 | USD | 25.000 | 21.773 | 0,03 | CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026 | USD | 7.000 | 5.978 | 0,01 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 265.000 | 226.992 | 0,28 | Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032 | USD | 14.000 | 10.059 | 0,01 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 95.000 | 79.143 | 0,10 | Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034 | USD | 43.000 | 39.177 | 0,05 |
| Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027 | USD | 10.000 | 8.508 | 0,01 | Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 186.000 | 150.940 | 0,19 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 39.000 | 33.028 | 0,04 | Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 115.000 | 97.586 | 0,12 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 146.000 | 125.883 | 0,16 | Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 63.000 | 55.927 | 0,07 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 296.000 | 232.166 | 0,29 | Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 56.000 | 43.309 | 0,05 |
| American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028 | USD | 28.000 | 24.218 | 0,03 | Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 40.000 | 29.801 | 0,04 |
| Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2030 | USD | 31.000 | 27.270 | 0,03 | Citigroup, Inc., FRN 3,785% 17/03/2033 | USD | 45.000 | 35.812 | 0,04 |
| Amgen, Inc. 2% 15/01/2032 | USD | 61.000 | 44.356 | 0,06 | Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036 | USD | 100.000 | 85.846 | 0,11 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 120.000 | 102.934 | 0,13 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 170.000 | 139.543 | 0,17 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 85.000 | 59.591 | 0,07 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 160.000 | 128.380 | 0,16 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 7% 15/04/2030 | USD | 75.000 | 59.676 | 0,07 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 239.000 | 201.714 | 0,25 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030 | USD | 44.000 | 38.061 | 0,05 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 310.000 | 250.824 | 0,31 |
| API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 150.000 | 121.841 | 0,15 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 210.000 | 188.291 | 0,23 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 165.000 | 140.212 | 0,17 | Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 108.000 | 94.402 | 0,12 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 120.000 | 97.798 | 0,12 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 743.000 | 623.089 | 0,78 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 50.000 | 39.397 | 0,05 | Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 214.000 | 170.725 | 0,21 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 251.000 | 206.965 | 0,26 | Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 43.000 | 38.662 | 0,05 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 55.000 | 45.460 | 0,06 | Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028 | USD | 6.000 | 5.109 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 3,875% 15/01/2026 | USD | 23.000 | 19.545 | 0,02 | Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030 | USD | 6.000 | 4.750 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 3,8% 15/02/2027 | USD | 34.000 | 28.802 | 0,04 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 50.000 | 42.437 | 0,05 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 215.000 | 180.442 | 0,23 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 333.000 | 276.361 | 0,35 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 265.000 | 222.165 | 0,28 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 70.000 | 58.833 | 0,07 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 75.000 | 66.213 | 0,08 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 35.000 | 21.773 | 0,03 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 165.000 | 140.298 | 0,18 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 165.000 | 124.535 | 0,16 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030 | USD | 31.000 | 27.521 | 0,03 | Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 100.000 | 72.640 | 0,09 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 120.000 | 105.496 | 0,13 | Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 89.000 | 80.279 | 0,10 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 150.000 | 121.014 | 0,15 | Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 75.000 | 61.091 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 82.000 | 72.843 | 0,09 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 202.275 | 181.790 | 0,23 |
| Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030 | USD | 26.000 | 21.116 | 0,03 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 115.143 | 85.312 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033 | USD | 89.000 | 74.630 | 0,09 | CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030 | USD | 56.000 | 48.874 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035 | USD | 95.000 | 83.135 | 0,10 | CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 200.000 | 156.688 | 0,20 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034 | USD | 85.000 | 79.713 | 0,10 | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 200.000 | 138.514 | 0,17 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030 | USD | 55.000 | 48.339 | 0,06 | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 350.000 | 271.383 | 0,34 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 245.000 | 208.446 | 0,26 | DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032 | USD | 25.000 | 22.089 | 0,03 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 100.000 | 81.129 | 0,10 | Dell International LLC 4,9% 01/10/2026 | USD | 2.000 | 1.715 | 0,00 |
| Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032 | USD | 43.000 | 31.925 | 0,04 | Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 304.000 | 275.933 | 0,34 |
| Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 95.000 | 78.729 | 0,10 | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 140.000 | 109.095 | 0,14 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039 | USD | 26.000 | 19.680 | 0,02 | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 15.000 | 11.001 | 0,01 |
| Broadcom, Inc., 144A 2,6% 15/02/2033 | USD | 40.000 | 29.145 | 0,04 | DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 85.000 | 63.933 | 0,08 |
| Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032 | USD | 9.000 | 7.435 | 0,01 | DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 412.000 | 363.292 | 0,45 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 193.000 | 161.765 | 0,20 | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 120.000 | 79.826 | 0,10 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 350.000 | 276.619 | 0,35 | EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030 | USD | 103.712 | 81.029 | 0,10 |
| | | | | | Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 345.000 | 293.352 | 0,37 |
| | | | | | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 291.000 | 240.489 | 0,30 |
| | | | | | Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 150.000 | 102.589 | 0,13 |
| | | | | | EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 120.000 | 104.679 | 0,13 |
| | | | | | EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 15.000 | 13.223 | 0,02 |
| | | | | | Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 22.000 | 19.958 | 0,02 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 396.000 | 319.504 | 0,40 | Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030 | USD | 14.000 | 11.255 | 0,01 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 545.000 | 472.527 | 0,59 | Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030 | USD | 6.000 | 4.948 | 0,01 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 85.000 | 76.683 | 0,10 | LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027 | USD | 20.000 | 16.302 | 0,02 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033 | USD | 18.000 | 16.100 | 0,02 | LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031 | USD | 80.000 | 58.348 | 0,07 |
| Exelon Corp. 2,75% 15/03/2027 | USD | 23.000 | 19.151 | 0,02 | Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 145.000 | 118.336 | 0,15 |
| Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033 | USD | 82.000 | 70.807 | 0,09 | Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 140.000 | 136.960 | 0,17 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 6,361% 27/10/2028 | USD | 14.000 | 12.454 | 0,02 | Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030 | USD | 55.000 | 53.273 | 0,07 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029 | USD | 240.000 | 207.781 | 0,26 | Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033 | USD | 34.000 | 29.446 | 0,04 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 195.000 | 154.779 | 0,19 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 279.623 | 232.960 | 0,29 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 185.000 | 152.732 | 0,19 | Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032 | USD | 75.000 | 65.524 | 0,08 |
| Gilead Sciences, Inc. 2,95% 01/03/2027 | USD | 17.000 | 14.252 | 0,02 | Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 29.626 | 24.706 | 0,03 |
| Gilead Sciences, Inc. 1,65% 01/10/2030 | USD | 17.000 | 12.673 | 0,02 | M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028 | USD | 195.000 | 165.578 | 0,21 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 165.000 | 140.315 | 0,18 | Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 160.000 | 134.394 | 0,17 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 35.000 | 30.397 | 0,04 | Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028 | USD | 43.000 | 36.983 | 0,05 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 350.000 | 281.636 | 0,35 | Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030 | USD | 28.000 | 24.182 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029 | USD | 68.000 | 61.505 | 0,08 | Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 429.000 | 373.754 | 0,47 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 77.000 | 58.481 | 0,07 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 295.000 | 256.202 | 0,32 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032 | USD | 40.000 | 29.800 | 0,04 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 100.000 | 84.800 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 57.000 | 42.915 | 0,05 | McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 110.000 | 94.322 | 0,12 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035 | USD | 14.000 | 12.025 | 0,01 | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 245.000 | 207.283 | 0,26 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 395.000 | 328.008 | 0,41 | Microsoft Corp. 1,35% 15/09/2030 | USD | 28.000 | 20.882 | 0,03 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030 | USD | 20.000 | 17.407 | 0,02 | Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032 | USD | 32.000 | 28.870 | 0,04 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 85.000 | 72.354 | 0,09 | MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 160.000 | 129.690 | 0,16 |
| Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 125.000 | 106.812 | 0,13 | Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028 | USD | 205.000 | 171.465 | 0,21 |
| Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 156.000 | 143.084 | 0,18 | Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030 | USD | 49.000 | 38.904 | 0,05 |
| Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 90.000 | 58.216 | 0,07 | Mondelez International, Inc. 2,625% 17/03/2027 | USD | 17.000 | 14.133 | 0,02 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 385.000 | 328.720 | 0,41 | Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031 | USD | 17.000 | 12.379 | 0,02 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030 | USD | 266.000 | 233.633 | 0,29 | Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027 | USD | 28.000 | 23.174 | 0,03 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 180.000 | 163.172 | 0,20 | Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030 | USD | 66.000 | 57.469 | 0,07 |
| HCA, Inc. 3,125% 15/03/2027 | USD | 23.000 | 19.225 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | USD | 40.000 | 29.816 | 0,04 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 300.000 | 256.239 | 0,32 | Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035 | USD | 75.000 | 65.336 | 0,08 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 29.000 | 25.851 | 0,03 | Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035 | USD | 20.000 | 17.238 | 0,02 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 165.000 | 126.439 | 0,16 | Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 62.000 | 54.387 | 0,07 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 149.000 | 132.771 | 0,17 | MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032 | USD | 135.000 | 120.230 | 0,15 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033 | USD | 234.000 | 203.594 | 0,25 | National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5,45% 30/10/2025 | USD | 28.000 | 23.981 | 0,03 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 80.000 | 67.981 | 0,08 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027 | USD | 211.000 | 180.179 | 0,22 |
| Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 45.000 | 36.562 | 0,05 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 25.000 | 21.515 | 0,03 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 50.000 | 30.404 | 0,04 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 120.000 | 106.427 | 0,13 |
| Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026 | USD | 6.000 | 4.943 | 0,01 | NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 380.000 | 354.969 | 0,44 |
| Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028 | USD | 6.000 | 4.724 | 0,01 | NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 30.000 | 25.346 | 0,03 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029 | USD | 327.750 | 227.730 | 0,28 | NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 250.000 | 210.188 | 0,26 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030 | USD | 28.000 | 11.688 | 0,01 | Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028 | USD | 6.000 | 5.220 | 0,01 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030 | USD | 62.300 | 40.667 | 0,05 | Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028 | USD | 90.000 | 80.923 | 0,10 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 210.000 | 176.376 | 0,22 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 20.000 | 16.880 | 0,02 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 200.000 | 170.099 | 0,21 | Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030 | USD | 28.000 | 23.179 | 0,03 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 147.000 | 128.664 | 0,16 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032 | USD | 169.000 | 137.341 | 0,17 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027 | USD | 40.000 | 33.960 | 0,04 | Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 55.000 | 44.803 | 0,06 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 75.000 | 63.686 | 0,08 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 302.000 | 249.017 | 0,31 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 70.000 | 59.274 | 0,07 | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 200.000 | 163.829 | 0,20 |
| ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027 | USD | 17.000 | 14.664 | 0,02 | Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 73.000 | 61.934 | 0,08 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 22.000 | 17.453 | 0,02 | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 145.000 | 118.340 | 0,15 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 180.000 | 142.825 | 0,18 | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 43.000 | 35.073 | 0,04 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032 | USD | 75.000 | 49.596 | 0,06 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 345.000 | 275.581 | 0,34 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 21.000 | 18.075 | 0,02 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 70.000 | 59.821 | 0,07 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 35.000 | 30.378 | 0,04 | Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 1,2% 15/11/2025 | USD | 6.000 | 5.049 | 0,01 |
| | | | | | PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 250.000 | 207.506 | 0,26 |
| | | | | | Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 95.000 | 80.994 | 0,10 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028 | USD | 11.000 | 9.528 | 0,01 | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 60.000 | 50.682 | 0,06 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028 | USD | 43.000 | 37.585 | 0,05 | Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 265.000 | 214.974 | 0,27 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 43.000 | 37.985 | 0,05 | Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 245.000 | 198.306 | 0,25 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 125.000 | 106.282 | 0,13 | Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 85.145 | 49.043 | 0,06 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 56.000 | 48.042 | 0,06 | State Street Corp., FRN 4,821% 26/01/2034 | USD | 99.000 | 83.996 | 0,10 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 106.000 | 90.936 | 0,11 | Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 260.000 | 210.385 | 0,26 |
| Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031 | USD | 29.000 | 21.427 | 0,03 | Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030 | USD | 57.000 | 49.275 | 0,06 |
| QUALCOMM, Inc. 5,4% 20/05/2033 | USD | 2.000 | 1.794 | 0,00 | Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 43.000 | 36.319 | 0,05 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 228.000 | 200.152 | 0,25 | Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032 | USD | 26.000 | 21.029 | 0,03 |
| QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032 | USD | 123.000 | 108.075 | 0,13 | TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026 | USD | 13.000 | 11.082 | 0,01 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032 | USD | 102.000 | 87.154 | 0,11 | TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 143.000 | 119.060 | 0,15 |
| Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031 | USD | 47.000 | 40.015 | 0,05 | Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 140.000 | 119.515 | 0,15 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 295.000 | 265.242 | 0,33 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028 | USD | 15.000 | 12.832 | 0,02 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028 | USD | 10.000 | 8.870 | 0,01 | Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 45.000 | 37.283 | 0,05 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 130.000 | 108.682 | 0,14 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 250.000 | 216.818 | 0,27 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032 | USD | 5.000 | 4.379 | 0,01 | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 329.000 | 275.159 | 0,34 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033 | USD | 11.000 | 9.677 | 0,01 | Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032 | USD | 72.000 | 61.728 | 0,08 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 225.000 | 191.085 | 0,24 | T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 104.000 | 76.809 | 0,10 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 265.000 | 242.252 | 0,30 | TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032 | USD | 330.000 | 260.484 | 0,33 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 67.000 | 58.213 | 0,07 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 25.000 | 20.270 | 0,03 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 35.000 | 30.576 | 0,04 | Truist Financial Corp., FRN 5,435% 24/01/2030 | USD | 20.000 | 17.560 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 80.000 | 66.599 | 0,08 | Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035 | USD | 85.000 | 75.023 | 0,09 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 60.000 | 48.675 | 0,06 | Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 105.000 | 89.584 | 0,11 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 120.000 | 91.473 | 0,11 | Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 70.000 | 60.636 | 0,08 |
| RRD Parent, Inc., 144A 12% Perpetual | USD | 137.000 | 132.405 | 0,17 | US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030 | USD | 6.000 | 5.268 | 0,01 |
| S&P Global, Inc. 2,45% 01/03/2027 | USD | 11.000 | 9.137 | 0,01 | US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033 | USD | 82.000 | 61.239 | 0,08 |
| S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032 | USD | 6.000 | 4.647 | 0,01 | US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 43.000 | 38.000 | 0,05 |
| Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029 | USD | 50.000 | 16.214 | 0,02 | US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 20.000 | 16.775 | 0,02 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 70.000 | 56.420 | 0,07 | US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 198.000 | 164.653 | 0,21 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 102.000 | 84.174 | 0,10 | Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 262.000 | 230.933 | 0,29 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 446.000 | 349.659 | 0,44 | Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 102.000 | 81.396 | 0,10 |
| Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 90.000 | 68.276 | 0,09 | VMware LLC 1,4% 15/08/2026 | USD | 28.000 | 23.112 | 0,03 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030 | USD | 445.000 | 361.779 | 0,45 | VMware LLC 3,9% 21/08/2027 | USD | 11.000 | 9.303 | 0,01 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 107.000 | 94.837 | 0,12 | Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 415.000 | 322.670 | 0,40 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 83.133 | 66.067 | 0,08 | Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 93.000 | 83.370 | 0,10 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 60.000 | 51.432 | 0,06 | Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029 | USD | 191.000 | 163.148 | 0,20 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 38.000 | 32.781 | 0,04 | Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030 | USD | 57.000 | 48.910 | 0,06 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 223.000 | 189.320 | 0,24 | Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028 | USD | 155.000 | 127.957 | 0,16 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 255.000 | 217.291 | 0,27 | Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029 | USD | 79.000 | 71.178 | 0,09 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 100.000 | 87.673 | 0,11 | Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030 | USD | 31.000 | 27.078 | 0,03 |
| Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 72.000 | 63.023 | 0,08 | Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033 | USD | 40.000 | 34.067 | 0,04 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 330.000 | 269.005 | 0,34 | Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 43.000 | 37.426 | 0,05 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 55.000 | 42.682 | 0,05 | Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035 | USD | 43.000 | 37.531 | 0,05 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 155.000 | 128.377 | 0,16 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 107.000 | 92.837 | 0,12 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 150.000 | 104.032 | 0,13 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 83.000 | 72.926 | 0,09 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 59.000 | 53.458 | 0,07 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 150.000 | 132.960 | 0,17 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 170.000 | 144.988 | 0,18 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 24.000 | 21.150 | 0,03 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032 | USD | 300.000 | 265.154 | 0,33 | Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030 | USD | 14.000 | 12.410 | 0,02 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 300.000 | 244.672 | 0,31 | Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031 | USD | 190.000 | 170.512 | 0,21 |
| | | | | | Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 515.000 | 458.829 | 0,57 |
| | | | | | Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030 | USD | 78.000 | 69.783 | 0,09 |
| | | | | | Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 149.000 | 95.848 | 0,12 |
| | | | | | XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 385.000 | 344.236 | 0,43 |
| | | | | | | | | 34.142.333 | 42,66 |
| | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | 39.430.970 | 49,26 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.000 | 14.365 | 0,02 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 10.200 | 33.883 | 0,04 |
| | | | 48.248 | 0,06 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 48.248 | 0,06 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | 39.479.218 | 49,32 |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Russie</i> | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 58.309 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0,00 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 0 | 0,00 |
| <i>Warrants</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| RRD Parent, Inc. 07/02/2035* | USD | 8 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0,00 |
| <i>Total des warrants</i> | | | | |
| | | | 0 | 0,00 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | 0 | 0,00 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 2.565.000 | 2.188.940 | 2,74 |
| | | | 2.188.940 | 2,74 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 2.188.940 | 2,74 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | 2.188.940 | 2,74 |
| Total des Investissements | | | | |
| | | | 78.712.887 | 98,34 |
| Liquidités | | | | |
| | | | (438.926) | (0,55) |
| Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | 1.766.438 | 2,21 |
| Total de l'Actif net | | | | |
| | | | 80.040.399 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 65,06 |
| Canada | 3,97 |
| Royaume-Uni | 3,38 |
| Luxembourg | 3,31 |
| Japon | 2,25 |
| Allemagne | 2,24 |
| France | 1,83 |
| Irlande | 1,60 |
| Organisations supranationales | 1,55 |
| Taiwan | 1,54 |
| Pays-Bas | 1,25 |
| Italie | 1,03 |
| Iles Caïmans | 0,88 |
| Suisse | 0,86 |
| Suède | 0,78 |
| Singapour | 0,63 |
| Finlande | 0,58 |
| Liberia | 0,51 |
| Australie | 0,51 |
| Hong Kong | 0,46 |
| Espagne | 0,43 |
| Inde | 0,41 |
| Corée du Sud | 0,41 |
| Panama | 0,37 |
| Autriche | 0,30 |
| Mexique | 0,28 |
| Jersey | 0,27 |
| Chine | 0,25 |
| Brésil | 0,23 |
| Afrique du Sud | 0,21 |
| Indonésie | 0,16 |
| Belgique | 0,16 |
| Norvège | 0,14 |
| Danemark | 0,12 |
| Portugal | 0,10 |
| Grèce | 0,08 |
| Arabie saoudite | 0,08 |
| Chili | 0,08 |
| Nouvelle-Zélande | 0,02 |
| Israël | 0,02 |
| Russie | - |
| Total des Investissements | 98,34 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,66 |
| Total | 100,00 |

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 185.178 | EUR | 198.056 | 18/07/2025 | HSBC | 289 | - |
| CHF | 1.000 | EUR | 1.070 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 1 | - |
| CHF | 1.190 | EUR | 1.270 | 18/07/2025 | State Street | 5 | - |
| EUR | 1.080 | GBP | 925 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 1 | - |
| EUR | 261.893 | JPY | 43.410.243 | 18/07/2025 | State Street | 5.089 | 0,01 |
| EUR | 17.882 | SGD | 26.482 | 18/07/2025 | Barclays | 152 | - |
| EUR | 24.217 | SGD | 35.777 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 264 | - |
| EUR | 478.093 | SGD | 707.599 | 18/07/2025 | HSBC | 4.362 | - |
| EUR | 579.447 | USD | 674.219 | 18/07/2025 | Barclays | 4.729 | 0,01 |
| EUR | 340.846 | USD | 393.150 | 18/07/2025 | Citibank | 5.717 | 0,01 |
| EUR | 69.069.126 | USD | 79.693.420 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 1.136.815 | 1,42 |
| SGD | 605.014 | EUR | 404.575 | 02/07/2025 | HSBC | 423 | - |
| USD | 1.636.197 | CAD | 2.226.219 | 18/07/2025 | HSBC | 5.557 | 0,01 |
| USD | 12.939 | EUR | 11.027 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 3 | - |
| USD | 901.226 | HKD | 7.050.483 | 18/07/2025 | HSBC | 1.215 | - |
| USD | 1.687.829 | JPY | 242.878.937 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 1.931 | - |
| USD | 192.752 | NOK | 1.918.169 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 2.766 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 1.169.319 | 1,46 |
| EUR | 962 | CHF | 900 | 18/07/2025 | HSBC | (2) | - |
| EUR | 404.608 | SGD | 605.014 | 18/07/2025 | HSBC | (443) | - |
| GBP | 610.634 | EUR | 716.320 | 18/07/2025 | BNP Paribas | (4.148) | (0,01) |
| GBP | 6.990 | EUR | 8.234 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (82) | - |
| SGD | 3.295 | EUR | 2.225 | 18/07/2025 | Barclays | (19) | - |
| SGD | 5.308.274 | EUR | 3.591.912 | 18/07/2025 | HSBC | (38.074) | (0,05) |
| SGD | 27.942 | EUR | 18.707 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 489.561 | AUD | 755.570 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (4.321) | (0,01) |
| USD | 906.541 | CHF | 735.160 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (14.680) | (0,02) |
| USD | 179.567 | DKK | 1.162.116 | 18/07/2025 | HSBC | (2.718) | - |
| USD | 886.454 | EUR | 764.431 | 18/07/2025 | Barclays | (8.800) | (0,01) |
| USD | 234.486 | EUR | 202.100 | 18/07/2025 | HSBC | (2.221) | - |
| USD | 2.550.057 | EUR | 2.201.220 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (27.498) | (0,03) |
| USD | 2.608.483 | GBP | 1.925.915 | 18/07/2025 | HSBC | (22.638) | (0,03) |
| USD | 898.292 | SEK | 8.561.737 | 18/07/2025 | Citibank | (2.602) | - |
| USD | 542.253 | SGD | 694.559 | 18/07/2025 | Barclays | (2.773) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (131.020) | (0,16) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 1.038.299 | 1,30 |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (97) | EUR | (5.157.975) | 37.878 | 0,04 |
| FTSE 100 Index, 19/09/2025 | (2) | GBP | (205.110) | 2.790 | - |
| NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025 | 20 | USD | 7.791.987 | 326.726 | 0,41 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 31 | USD | 2.881.635 | 38.779 | 0,05 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 144 | USD | 13.756.720 | 255.110 | 0,32 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 661.283 | 0,82 |
| MSCI Europe Index, 19/09/2025 | 1 | EUR | 36.632 | (367) | - |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (11) | USD | (2.928.182) | (96.752) | (0,12) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (97.119) | (0,12) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 564.164 | 0,70 |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Suisse</i> Lonza Group AG | | | | |
| | | | | | | CHF | 2.069 | 1.465.201 | 0,40 |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/07/2025 | EUR | 10.993.610 | 12.877.442 | 3,52 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 91.000 | 3.309.856 | 0,91 |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/08/2025 | EUR | 12.345.010 | 14.438.370 | 3,95 | | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/08/2025 | EUR | 8.015.337 | 9.367.509 | 2,56 | | | | 3.309.856 | 0,91 |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 03/09/2025 | EUR | 15.916.111 | 18.587.070 | 5,09 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/09/2025 | EUR | 15.504.678 | 18.085.670 | 4,95 | Amazon.com, Inc. | USD | 17.815 | 3.960.274 | 1,08 |
| | | | 73.356.061 | 20,07 | Becton Dickinson & Co. | USD | 13.989 | 2.391.979 | 0,66 |
| <i>Japon</i> | | | | | Confluent, Inc. 'A' | USD | 126.582 | 3.144.930 | 0,86 |
| Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/09/2025 | JPY | 2.599.600.000 | 17.993.876 | 4,92 | Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 2.979 | 1.511.411 | 0,41 |
| | | | 17.993.876 | 4,92 | D.R. Horton, Inc. | USD | 11.866 | 1.524.128 | 0,42 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | Danaher Corp. | USD | 10.915 | 2.169.575 | 0,59 |
| | | | 91.349.937 | 24,99 | Edwards Lifesciences Corp. | USD | 36.480 | 2.859.302 | 0,78 |
| <i>Actions</i> | | | | | Eli Lilly & Co. | USD | 3.747 | 2.910.220 | 0,80 |
| <i>Canada</i> | | | | | Lennar Corp. 'A' | USD | 13.366 | 1.472.532 | 0,40 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 12.633 | 1.452.605 | 0,40 | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 3.231 | 1.795.677 | 0,49 |
| | | | 1.452.605 | 0,40 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 3.476 | 2.581.799 | 0,71 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Microsoft Corp. | USD | 8.547 | 4.246.791 | 1,16 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 302.700 | 2.439.932 | 0,67 | Salesforce, Inc. | USD | 3.956 | 1.089.146 | 0,30 |
| | | | 2.439.932 | 0,67 | ServiceNow, Inc. | USD | 3.389 | 3.473.725 | 0,95 |
| <i>Chine</i> | | | | | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 8.613 | 3.514.965 | 0,96 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 48.100 | 1.509.141 | 0,41 | Trimble, Inc. | USD | 27.839 | 2.113.398 | 0,58 |
| | | | 1.509.141 | 0,41 | Uber Technologies, Inc. | USD | 25.974 | 2.411.426 | 0,66 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Workday, Inc. 'A' | USD | 9.104 | 2.188.693 | 0,60 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 33.667 | 2.318.425 | 0,63 | | | | 45.359.971 | 12,41 |
| | | | 2.318.425 | 0,63 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | | | | 74.808.887 | 20,47 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 46.676 | 1.673.392 | 0,46 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Hermes International SCA | EUR | 584 | 1.577.041 | 0,43 | | | | 166.158.824 | 45,46 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.938 | 1.013.468 | 0,28 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Schneider Electric SE | EUR | 7.957 | 2.106.061 | 0,57 | <i>Obligations</i> | | | | |
| | | | 6.369.962 | 1,74 | <i>Canada</i> | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Canada Treasury Bill 0% 16/07/2025 | CAD | 19.522.000 | 14.261.733 | 3,90 |
| Siemens AG | EUR | 4.434 | 1.135.793 | 0,31 | Canada Treasury Bill 0% 30/07/2025 | CAD | 25.603.000 | 18.685.087 | 5,11 |
| | | | 1.135.793 | 0,31 | Canada Treasury Bill 0% 13/08/2025 | CAD | 10.304.000 | 7.511.991 | 2,06 |
| <i>Inde</i> | | | | | Canada Treasury Bill 0% 27/08/2025 | CAD | 27.242.000 | 19.841.281 | 5,43 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 202.213 | 2.826.290 | 0,77 | Canada Treasury Bill 0% 10/09/2025 | CAD | 25.923.000 | 18.862.028 | 5,16 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 85.433 | 1.990.929 | 0,55 | | | | 79.162.120 | 21,66 |
| | | | 4.817.219 | 1,32 | <i>Japon</i> | | | | |
| <i>Israël</i> | | | | | Japan Treasury Bill 0% 10/07/2025 | JPY | 2.814.650.000 | 19.494.067 | 5,33 |
| Monday.com Ltd. | USD | 7.868 | 2.466.500 | 0,68 | Japan Treasury Bill 0% 28/07/2025 | JPY | 2.401.800.000 | 16.631.253 | 4,55 |
| | | | 2.466.500 | 0,68 | Japan Treasury Bill 0% 04/08/2025 | JPY | 1.784.550.000 | 12.356.103 | 3,38 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | 48.481.423 | 13,26 |
| STMicroelectronics NV, ADR | USD | 36.043 | 1.093.004 | 0,30 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| | | | 1.093.004 | 0,30 | | | | 127.643.543 | 34,92 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 24.157 | 1.071.278 | 0,29 | <i>Chine</i> | | | | |
| | | | 1.071.278 | 0,29 | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 63.900 | 2.250.168 | 0,61 |
| | | | | | | | | 2.250.168 | 0,61 |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | | | | | | 2.250.168 | 0,61 |
| | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | | | | | | 129.893.711 | 35,53 |
| | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)† | EUR | 2.682 | 33.648.626 | 9,21 |
| | | | | | | | | 33.648.626 | 9,21 |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | | | | 33.648.626 | 9,21 |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC | USD | 26.783 | 8.474.811 | 2,32 |
| iShares Physical Gold ETC | USD | 132.491 | 8.453.919 | 2,31 |
| | | | 16.928.730 | 4,63 |
| <i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| | | | 16.928.730 | 4,63 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | 50.577.356 | 13,84 |
| Total des Investissements | | | | |
| | | | 346.629.891 | 94,83 |
| <i>Dépôts à terme</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | |
| BRED Banque Populaire 4,33% 01/07/2025 | USD | 11.200.000 | 11.200.000 | 3,06 |
| | | | 11.200.000 | 3,06 |
| <i>Total des dépôts à terme</i> | | | | |
| | | | 11.200.000 | 3,06 |
| Liquidités | | | | |
| | | | 6.649.740 | 1,82 |
| Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | 1.062.867 | 0,29 |
| Total de l'Actif net | | | | |
| | | | 365.542.498 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| France | 24,87 |
| Canada | 22,06 |
| Japon | 18,18 |
| Etats-Unis d'Amérique | 12,41 |
| Luxembourg | 9,21 |
| Irlande | 4,63 |
| Inde | 1,32 |
| Chine | 1,02 |
| Taiwan | 0,91 |
| Israël | 0,68 |
| Iles Caïmans | 0,67 |
| Danemark | 0,63 |
| Suisse | 0,40 |
| Allemagne | 0,31 |
| Pays-Bas | 0,30 |
| Corée du Sud | 0,29 |
| Total des investissements et quasi-liquidités | 97,89 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,11 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 886.785 | USD | 579.436 | 18/07/2025 | Barclays | 1.094 | - |
| CAD | 13.557.032 | USD | 9.878.679 | 18/07/2025 | Citibank | 45.592 | 0,01 |
| CHF | 204.592 | USD | 252.770 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 4.272 | - |
| CNH | 85.857.169 | USD | 11.994.646 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 6.375 | - |
| CNH | 77.920.537 | USD | 10.874.252 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 17.396 | 0,01 |
| EUR | 167.856.614 | USD | 193.338.490 | 17/07/2025 | Barclays | 3.564.523 | 0,98 |
| EUR | 158.068 | USD | 182.192 | 17/07/2025 | Citibank | 3.229 | - |
| EUR | 104.656 | USD | 121.704 | 17/07/2025 | HSBC | 1.062 | - |
| EUR | 81.941 | USD | 95.535 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 585 | - |
| GBP | 186.773 | USD | 253.166 | 17/07/2025 | HSBC | 2.376 | - |
| GBP | 509.244 | USD | 689.998 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 6.751 | - |
| JPY | 107.362.752 | CAD | 1.012.384 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 3.986 | - |
| JPY | 794.807.077 | USD | 5.465.775 | 18/07/2025 | HSBC | 50.138 | 0,01 |
| KRW | 11.835.535.454 | USD | 8.706.569 | 18/07/2025 | HSBC | 28.991 | 0,01 |
| SEK | 5.966.111 | USD | 626.663 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 1.425 | - |
| TRY | 263.047.316 | USD | 6.461.875 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 53.315 | 0,01 |
| TWD | 128.411.862 | USD | 4.403.699 | 18/07/2025 | HSBC | 21.776 | 0,01 |
| USD | 105.755.583 | CAD | 143.220.662 | 18/07/2025 | RBC | 912.522 | 0,25 |
| USD | 67.122 | EUR | 57.280 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 1 | - |
| USD | 2.181.367 | HKD | 17.063.644 | 18/07/2025 | HSBC | 3.658 | - |
| USD | 862.710 | INR | 73.922.564 | 18/07/2025 | Citibank | 2.436 | - |
| USD | 45.642.819 | JPY | 6.555.427.068 | 18/07/2025 | Standard Chartered | 148.555 | 0,04 |
| USD | 13.790.816 | SEK | 130.093.951 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 95.058 | 0,03 |
| ZAR | 78.018.298 | USD | 4.349.699 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 33.820 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 5.008.936 | 1,37 |
| CAD | 22.565.816 | USD | 16.580.074 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (61.024) | (0,02) |
| EUR | 9.348.966 | USD | 10.972.818 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (5.259) | - |
| INR | 935.319.085 | USD | 10.904.116 | 18/07/2025 | HSBC | (19.339) | (0,01) |
| JPY | 915.936.319 | USD | 6.387.463 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (31.727) | (0,01) |
| JPY | 3.119.666.382 | USD | 21.781.060 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (130.766) | (0,04) |
| JPY | 2.043.660.393 | USD | 14.206.291 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (23.413) | - |
| KRW | 11.988.539.157 | USD | 8.876.060 | 18/07/2025 | HSBC | (27.571) | (0,01) |
| SEK | 2.348.466 | USD | 247.850 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (631) | - |
| SEK | 124.127.841 | USD | 13.081.875 | 18/07/2025 | HSBC | (14.205) | - |
| USD | 15.861.827 | AUD | 24.336.966 | 18/07/2025 | HSBC | (70.263) | (0,02) |
| USD | 10.820.240 | AUD | 16.684.075 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (101.918) | (0,03) |
| USD | 2.316 | CHF | 1.875 | 17/07/2025 | BNP Paribas | (40) | - |
| USD | 1.509.937 | CHF | 1.220.887 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (24.163) | (0,01) |
| USD | 27.129.017 | CNH | 194.312.371 | 18/07/2025 | Merrill Lynch | (31.753) | (0,01) |
| USD | 2.125.191 | DKK | 13.655.322 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (22.254) | (0,01) |
| USD | 56.214 | EUR | 48.024 | 01/07/2025 | HSBC | (61) | - |
| USD | 757.768 | EUR | 656.280 | 17/07/2025 | Barclays | (12.077) | - |
| USD | 285.365 | EUR | 247.560 | 17/07/2025 | Citibank | (5.033) | - |
| USD | 548.511 | EUR | 479.478 | 17/07/2025 | HSBC | (13.937) | - |
| USD | 1.256.814 | EUR | 1.089.530 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (21.252) | - |
| USD | 113.979.221 | EUR | 98.213.144 | 18/07/2025 | HSBC | (1.237.629) | (0,34) |
| USD | 1.377 | GBP | 1.011 | 17/07/2025 | Goldman Sachs | (7) | - |
| USD | 18.267.147 | GBP | 13.448.301 | 18/07/2025 | Standard Chartered | (132.859) | (0,04) |
| USD | 4.166.905 | INR | 359.075.498 | 18/07/2025 | BNP Paribas | (11.837) | - |
| USD | 52.191 | JPY | 7.529.657 | 17/07/2025 | HSBC | (58) | - |
| USD | 10.932.742 | JPY | 1.608.479.991 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (230.011) | (0,06) |
| USD | 17.744.814 | KRW | 24.072.081.729 | 18/07/2025 | J.P. Morgan | (22.284) | (0,01) |
| USD | 1.331 | SEK | 12.716 | 17/07/2025 | BNP Paribas | (7) | - |
| USD | 8.020.479 | TWD | 233.219.502 | 18/07/2025 | Standard Chartered | (16.995) | - |
| USD | 12.093.793 | ZAR | 216.516.174 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (71.338) | (0,02) |
| USD | 5.445.270 | ZAR | 98.066.590 | 18/07/2025 | Merrill Lynch | (64.678) | (0,02) |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (2.404.389) | (0,66) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 2.604.547 | 0,71 |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- valeur latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (117) | EUR | (7.290.325) | 21.936 | 0,01 |
| FTSE China A50 Index, 30/07/2025 | 301 | USD | 4.029.788 | 3.612 | - |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 93 | GBP | 11.847.329 | 47.712 | 0,01 |
| MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025 | (151) | USD | (9.271.023) | 23.783 | 0,01 |
| S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index, 19/09/2025 | (9) | USD | (1.100.531) | 9.731 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 106.774 | 0,03 |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (78) | USD | (24.330.637) | (53.792) | (0,02) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (158) | USD | (18.162.594) | (76.531) | (0,02) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (130.323) | (0,04) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (23.549) | (0,01) |

Contrats d'option achetés

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|---|--------|--------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| 71 | S&P 500 Index, Put, 6.140.000, 10/07/2025 | USD | UBS | 43.594.000 | 232.170 | 0,06 |
| 198 | Tesla, Inc., Put, 285.000, 18/07/2025 | USD | Citigroup | 948.365 | 75.735 | 0,02 |
| Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs | | | | | 307.905 | 0,08 |

Contrats de swap sur taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 113.855.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,95% | 04/01/2027 | (305.401) | (0,08) |
| Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs | | | | | (305.401) | (0,08) |
| Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (305.401) | (0,08) |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Amazon.com, Inc. | | | | |
| <i>France</i> | | | | | Becton Dickinson & Co. | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/08/2025 | EUR | 27.085.968 | 27.034.452 | 1,58 | Confluent, Inc. 'A' | USD | 1.131.162 | 23.983.376 | 1,40 |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 03/09/2025 | EUR | 88.776.425 | 88.474.506 | 5,15 | CrowdStrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 25.187 | 10.905.231 | 0,64 |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/09/2025 | EUR | 88.704.051 | 88.300.225 | 5,14 | D.R. Horton, Inc. | USD | 108.615 | 11.905.661 | 0,69 |
| | | | 203.809.183 | 11,87 | Danaher Corp. | USD | 99.915 | 16.948.374 | 0,99 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 203.809.183 | 11,87 | Edwards Lifesciences Corp. | USD | 323.850 | 21.661.856 | 1,26 |
| <i>Actions</i> | | | | | Eli Lilly & Co. | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Lennar Corp. 'A' | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 109.078 | 10.703.476 | 0,62 | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 29.188 | 13.843.377 | 0,81 |
| | | | 10.703.476 | 0,62 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 30.015 | 19.025.125 | 1,11 |
| | | | | | Microsoft Corp. | USD | 79.584 | 33.745.776 | 1,97 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Salesforce, Inc. | | | | |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 2.835.100 | 19.502.045 | 1,14 | ServiceNow, Inc. | USD | 30.872 | 27.004.437 | 1,57 |
| | | | 19.502.045 | 1,14 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 79.479 | 27.679.962 | 1,61 |
| <i>Chine</i> | | | | | Trimble, Inc. | | | | |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 451.420 | 12.086.818 | 0,70 | Uber Technologies, Inc. | USD | 224.273 | 17.768.822 | 1,03 |
| | | | 12.086.818 | 0,70 | Workday, Inc. 'A' | USD | 84.761 | 17.389.821 | 1,01 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 304.354 | 17.886.038 | 1,04 | | | | 579.911.023 | 33,77 |
| | | | 17.886.038 | 1,04 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>France</i> | | | | | 783.720.206 | | | | |
| Dassault Systemes SE | EUR | 422.467 | 12.925.378 | 0,75 | 45,64 | | | | |
| Hermes International SCA | EUR | 5.100 | 11.752.950 | 0,69 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 17.344 | 7.740.193 | 0,45 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Schneider Electric SE | EUR | 70.626 | 15.952.648 | 0,93 | <i>Canada</i> | | | | |
| | | | 48.371.169 | 2,82 | Canada Treasury Bill 0% 16/07/2025 | CAD | 85.006.000 | 52.996.121 | 3,09 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Canada Treasury Bill 0% 30/07/2025 | | | | |
| Siemens AG | EUR | 40.398 | 8.831.003 | 0,52 | Canada Treasury Bill 0% 13/08/2025 | CAD | 93.564.000 | 58.210.924 | 3,39 |
| | | | 8.831.003 | 0,52 | Canada Treasury Bill 0% 27/08/2025 | CAD | 144.052.000 | 89.535.761 | 5,21 |
| <i>Inde</i> | | | | | 270.916.525 | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 1.897.729 | 22.635.409 | 1,32 | 15,78 | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 773.755 | 15.387.931 | 0,89 | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | 38.023.340 | 2,21 | Japan Treasury Bill 0% 10/07/2025 | JPY | 14.590.900.000 | 86.239.582 | 5,02 |
| <i>Israël</i> | | | | | Japan Treasury Bill 0% 22/07/2025 | | | | |
| Monday.com Ltd. | USD | 73.206 | 19.584.385 | 1,14 | Japan Treasury Bill 0% 28/07/2025 | JPY | 14.552.600.000 | 85.268.241 | 4,97 |
| | | | 19.584.385 | 1,14 | Japan Treasury Bill 0% 04/08/2025 | JPY | 2.940.100.000 | 89.995.403 | 5,01 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | 274.875.690 | | | | |
| STMicroelectronics NV, ADR | USD | 333.354 | 8.626.865 | 0,50 | 16,01 | | | | |
| | | | 8.626.865 | 0,50 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | 545.792.215 | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 223.304 | 8.450.889 | 0,49 | <i>Actions</i> | | | | |
| | | | 8.450.889 | 0,49 | <i>Chine</i> | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | | | | |
| Lonza Group AG | CHF | 18.774 | 11.345.930 | 0,66 | | CNH | 600.300 | 18.039.682 | 1,05 |
| | | | 11.345.930 | 0,66 | 18.039.682 | | | | |
| <i>Taiwan</i> | | | | | 18.039.682 | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 830.000 | 25.762.751 | 1,50 | 1,05 | | | | |
| | | | 25.762.751 | 1,50 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | | 563.831.897 | | | | |
| 32,84 | | | | | Partis d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)† | | | | |
| | | | | | EUR | 15.333 | 164.154.135 | 9,56 | |
| | | | | | | | 164.154.135 | 9,56 | |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | 164.154.135 | | | | |
| | | | | | 9,56 | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC | USD | 246.423 | 66.542.411 | 3,87 |
| iShares Physical Gold ETC | USD | 1.219.014 | 66.378.423 | 3,87 |
| | | | 132.920.834 | 7,74 |
| <i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| | | | 132.920.834 | 7,74 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 297.074.969 | 17,30 |
| Total des Investissements | | | 1.644.627.072 | 95,78 |
| <i>Dépôts à terme</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | |
| BRED Banque Populaire 1,89% 01/07/2025 | EUR | 32.700.000 | 32.700.000 | 1,90 |
| | | | 32.700.000 | 1,90 |
| <i>Total des dépôts à terme</i> | | | | |
| | | | 32.700.000 | 1,90 |
| Liquidités | | | 50.160.294 | 2,92 |
| Autres actifs/(passifs) | | | (10.234.738) | (0,60) |
| Total de l'Actif net | | | 1.717.252.628 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 20,43 |
| France | 16,59 |
| Canada | 16,40 |
| Japon | 16,01 |
| Luxembourg | 9,56 |
| Irlande | 7,74 |
| Inde | 2,21 |
| Chine | 1,75 |
| Taiwan | 1,50 |
| Israël | 1,14 |
| Iles Caïmans | 1,14 |
| Danemark | 1,04 |
| Suisse | 0,66 |
| Allemagne | 0,52 |
| Pays-Bas | 0,50 |
| Corée du Sud | 0,49 |
| Total des investissements et quasi-liquidités | 97,68 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,32 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 92.137 | EUR | 51.285 | 17/07/2025 | HSBC | 133 | - |
| AUD | 9.979.733 | JPY | 939.858.698 | 18/07/2025 | HSBC | 9.059 | - |
| BRL | 878.756 | USD | 154.173 | 02/07/2025 | Citibank | 5.437 | - |
| BRL | 134.707.213 | USD | 23.411.422 | 02/07/2025 | HSBC | 1.023.151 | 0,06 |
| BRL | 322.270 | USD | 57.704 | 04/08/2025 | Citibank | 578 | - |
| BRL | 129.352.493 | USD | 23.308.477 | 04/08/2025 | HSBC | 106.484 | 0,01 |
| CHF | 114.090 | EUR | 121.769 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 308 | - |
| CHF | 7.429.460 | EUR | 7.945.617 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 11.574 | - |
| CNH | 804.080.011 | USD | 112.333.715 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 50.828 | - |
| CNH | 720.665.969 | USD | 100.573.011 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 137.083 | 0,01 |
| CZK | 562.481.317 | EUR | 22.637.213 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 85.283 | 0,01 |
| EUR | 465.393 | AUD | 824.275 | 17/07/2025 | Barclays | 5.397 | - |
| EUR | 2.074 | AUD | 3.664 | 17/07/2025 | HSBC | 29 | - |
| EUR | 491.158 | AUD | 877.194 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 1.630 | - |
| EUR | 24.323.736 | AUD | 43.295.141 | 18/07/2025 | HSBC | 163.616 | 0,01 |
| EUR | 53.754 | CHF | 50.136 | 17/07/2025 | HSBC | 57 | - |
| EUR | 4.776 | CNH | 39.674 | 17/07/2025 | HSBC | 49 | - |
| EUR | 14.329.581 | CNH | 118.028.156 | 18/07/2025 | HSBC | 266.488 | 0,02 |
| EUR | 79.476 | GBP | 67.903 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 199 | - |
| EUR | 112.001 | GBP | 95.654 | 17/07/2025 | Barclays | 434 | - |
| EUR | 298.512 | GBP | 254.571 | 17/07/2025 | BNP Paribas | 1.589 | - |
| EUR | 654.894 | GBP | 560.190 | 17/07/2025 | HSBC | 1.508 | - |
| EUR | 177.057 | GBP | 151.546 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 300 | - |
| EUR | 26.905.808 | GBP | 22.908.210 | 18/07/2025 | HSBC | 188.338 | 0,01 |
| EUR | 17.849.875 | HKD | 159.902.581 | 18/07/2025 | HSBC | 454.367 | 0,03 |
| EUR | 236.619 | JPY | 40.000.000 | 01/07/2025 | Barclays | 174 | - |
| EUR | 1.663.724 | JPY | 277.907.240 | 17/07/2025 | Citibank | 19.782 | - |
| EUR | 12.113 | JPY | 2.020.000 | 17/07/2025 | HSBC | 164 | - |
| EUR | 1.518.285 | JPY | 255.558.021 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 6.548 | - |
| EUR | 6.164 | SEK | 67.784 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 81 | - |
| EUR | 26.746.831 | SEK | 293.711.019 | 18/07/2025 | HSBC | 389.416 | 0,02 |
| EUR | 197.992 | SGD | 292.763 | 17/07/2025 | Barclays | 1.992 | - |
| EUR | 258.303 | SGD | 379.337 | 17/07/2025 | BNP Paribas | 4.343 | - |
| EUR | 109.320 | SGD | 160.979 | 17/07/2025 | HSBC | 1.546 | - |
| EUR | 43.309 | SGD | 64.244 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 299 | - |
| EUR | 1.133 | SGD | 1.679 | 17/07/2025 | State Street | 9 | - |
| EUR | 20.348.466 | USD | 23.603.623 | 02/07/2025 | Citibank | 205.418 | 0,01 |
| EUR | 489.215 | USD | 560.367 | 02/07/2025 | HSBC | 11.004 | - |
| EUR | 385.000 | USD | 434.943 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 13.825 | - |
| EUR | 371.025 | USD | 430.578 | 17/07/2025 | Barclays | 3.964 | - |
| EUR | 840.955 | USD | 975.904 | 17/07/2025 | Citibank | 9.012 | - |
| EUR | 63.803 | USD | 74.760 | 17/07/2025 | HSBC | 71 | - |
| EUR | 6.359.035 | USD | 7.355.643 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 88.465 | - |
| EUR | 18.966.869 | USD | 22.000.000 | 18/07/2025 | Barclays | 213.617 | 0,01 |
| EUR | 1.361.154.267 | USD | 1.570.404.104 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 22.509.509 | 1,31 |
| EUR | 34.381.266 | USD | 40.000.000 | 18/07/2025 | HSBC | 284.443 | 0,02 |
| EUR | 98.012.210 | USD | 112.950.886 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 1.730.552 | 0,10 |
| EUR | 231.711 | USD | 267.730 | 04/08/2025 | Morgan Stanley | 3.775 | - |
| GBP | 1.063 | EUR | 1.239 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 1 | - |
| HUF | 379.524 | EUR | 950 | 01/07/2025 | HSBC | - | - |
| HUF | 632.647.076 | EUR | 1.565.294 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 15.702 | - |
| JPY | 745.900.000 | EUR | 4.403.733 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 8.820 | - |
| KRW | 109.463.665.366 | USD | 80.524.699 | 18/07/2025 | HSBC | 228.514 | 0,01 |
| PLN | 862.354 | EUR | 201.215 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 1.866 | - |
| TRY | 2.411.330.139 | USD | 59.060.497 | 18/07/2025 | Barclays | 565.661 | 0,03 |
| TWD | 1.187.646.574 | USD | 40.728.621 | 18/07/2025 | HSBC | 171.653 | 0,01 |
| USD | 509.837.664 | CAD | 693.688.287 | 18/07/2025 | HSBC | 1.731.588 | 0,10 |
| USD | 332.310 | EUR | 283.563 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 26 | - |
| USD | 10.769.416 | INR | 922.793.569 | 18/07/2025 | Citibank | 25.924 | - |
| USD | 289.396.193 | JPY | 41.644.178.726 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 331.026 | 0,02 |
| ZAR | 725.553.347 | USD | 40.451.267 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 268.077 | 0,02 |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 31.360.786 | 1,82 |

| | | | | | | | |
|-----|-------------|-----|------------|------------|----------------|-------------|--------|
| AUD | 2.520 | EUR | 1.427 | 17/07/2025 | Barclays | (21) | - |
| AUD | 98.000.967 | EUR | 55.055.919 | 17/07/2025 | Citibank | (365.345) | (0,02) |
| AUD | 561.415 | EUR | 314.828 | 17/07/2025 | HSBC | (1.524) | - |
| AUD | 10.461.876 | EUR | 5.885.984 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (47.613) | - |
| CAD | 119.179.538 | EUR | 74.723.304 | 18/07/2025 | HSBC | (354.752) | (0,02) |
| CAD | 144.519.279 | EUR | 92.168.831 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (1.988.169) | (0,12) |
| CNH | 2.677.041 | EUR | 323.279 | 17/07/2025 | BNP Paribas | (4.311) | - |
| EUR | 51.324 | AUD | 92.137 | 02/07/2025 | HSBC | (135) | - |
| EUR | 954 | CHF | 893 | 17/07/2025 | Citibank | (3) | - |
| EUR | 407.712 | CHF | 381.683 | 17/07/2025 | HSBC | (1.083) | - |
| EUR | 186.471 | CHF | 174.651 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (586) | - |
| EUR | 249.857 | CZK | 6.196.331 | 17/07/2025 | Barclays | (455) | - |
| EUR | 50.354 | CZK | 1.251.707 | 17/07/2025 | Citibank | (211) | - |
| EUR | 155.958 | CZK | 3.871.958 | 17/07/2025 | Goldman Sachs | (457) | - |
| EUR | 15.313 | CZK | 380.119 | 17/07/2025 | HSBC | (42) | - |
| EUR | 9.415 | HUF | 3.809.652 | 17/07/2025 | Barclays | (106) | - |
| EUR | 8.165 | HUF | 3.282.056 | 17/07/2025 | Goldman Sachs | (37) | - |
| EUR | 948 | HUF | 379.524 | 17/07/2025 | HSBC | - | - |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 4.715 | HUF | 1.903.749 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (43) | - |
| EUR | 1.444 | PLN | 6.152 | 17/07/2025 | HSBC | (5) | - |
| EUR | 1.035 | PLN | 4.438 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (10) | - |
| EUR | 283.281 | USD | 332.310 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (7) | - |
| EUR | 21.060.523 | USD | 24.707.778 | 18/07/2025 | Citibank | (895) | - |
| EUR | 86.420.545 | USD | 101.431.206 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (41.501) | - |
| GBP | 16.365 | EUR | 19.200 | 01/07/2025 | Morgan Stanley | (93) | - |
| GBP | 6.913 | EUR | 8.081 | 17/07/2025 | Barclays | (18) | - |
| GBP | 1.900 | EUR | 2.218 | 17/07/2025 | Citibank | (2) | - |
| GBP | 48.976.143 | EUR | 57.524.062 | 17/07/2025 | HSBC | (400.001) | (0,02) |
| GBP | 67.903 | EUR | 79.403 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (203) | - |
| GBP | 3.138.672 | JPY | 621.682.639 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (17.133) | - |
| INR | 8.645.959.761 | USD | 100.796.134 | 18/07/2025 | HSBC | (152.447) | (0,01) |
| JPY | 866.680.568 | AUD | 9.278.868 | 18/07/2025 | Citibank | (50.856) | - |
| JPY | 62.800.000 | EUR | 373.880 | 17/07/2025 | Barclays | (2.391) | - |
| JPY | 320.000.000 | EUR | 1.903.969 | 17/07/2025 | HSBC | (11.030) | - |
| JPY | 34.969.119.078 | EUR | 210.966.511 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (4.108.965) | (0,24) |
| JPY | 5.304.262.402 | EUR | 31.935.214 | 18/07/2025 | Barclays | (556.563) | (0,03) |
| JPY | 1.306.037.267 | EUR | 7.860.393 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (134.212) | (0,01) |
| JPY | 28.197.162.485 | EUR | 170.112.541 | 18/07/2025 | State Street | (3.305.386) | (0,19) |
| JPY | 29.024.546.476 | USD | 202.645.191 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (1.037.183) | (0,06) |
| JPY | 15.241.055.923 | USD | 105.908.458 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (116.385) | (0,01) |
| KRW | 112.276.526.512 | USD | 83.127.157 | 18/07/2025 | HSBC | (220.154) | (0,01) |
| SEK | 3.324.328 | EUR | 303.667 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (5.344) | - |
| SEK | 41.439.000 | EUR | 3.746.218 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (27.512) | - |
| SEK | 1.142.062.536 | USD | 120.362.355 | 18/07/2025 | HSBC | (111.482) | (0,01) |
| SGD | 9.719.935 | EUR | 6.574.480 | 17/07/2025 | HSBC | (67.134) | - |
| USD | 215.030.490 | AUD | 331.725.810 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (1.817.558) | (0,11) |
| USD | 1.104.429 | BRL | 6.233.476 | 02/07/2025 | Citibank | (29.353) | - |
| USD | 23.485.968 | BRL | 129.352.493 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (124.681) | (0,01) |
| USD | 146.908 | BRL | 818.489 | 04/08/2025 | Citibank | (1.167) | - |
| USD | 10.484.078 | CHF | 8.502.076 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (169.768) | (0,01) |
| USD | 232.785.503 | CNH | 1.669.166.335 | 18/07/2025 | HSBC | (450.566) | (0,03) |
| USD | 22.582.054 | DKK | 146.146.130 | 18/07/2025 | HSBC | (341.792) | (0,02) |
| USD | 74.760 | EUR | 63.870 | 01/07/2025 | HSBC | (71) | - |
| USD | 23.574.131 | EUR | 20.686.965 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (569.086) | (0,03) |
| USD | 9.959 | EUR | 8.613 | 17/07/2025 | Citibank | (123) | - |
| USD | 192.150.083 | EUR | 166.680.045 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (2.875.116) | (0,17) |
| USD | 4.593.389 | EUR | 3.970.592 | 18/07/2025 | Citibank | (55.092) | - |
| USD | 7.438.766 | EUR | 6.421.970 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (81.013) | - |
| USD | 23.487.902 | EUR | 20.201.985 | 04/08/2025 | Citibank | (205.206) | (0,01) |
| USD | 134.624.561 | GBP | 99.397.024 | 18/07/2025 | HSBC | (1.168.373) | (0,07) |
| USD | 35.699.922 | INR | 3.078.875.541 | 18/07/2025 | J.P. Morgan | (111.215) | (0,01) |
| USD | 102.540.547 | JPY | 15.086.281.053 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (1.838.884) | (0,11) |
| USD | 163.689.239 | KRW | 223.926.879.463 | 18/07/2025 | Standard Chartered | (1.352.256) | (0,08) |
| USD | 93.356.246 | SEK | 889.790.517 | 18/07/2025 | Citibank | (270.372) | (0,02) |
| USD | 72.731.886 | TWD | 2.126.338.502 | 18/07/2025 | Standard Chartered | (467.422) | (0,03) |
| USD | 89.671.095 | ZAR | 1.615.729.586 | 18/07/2025 | Citibank | (946.083) | (0,05) |
| USD | 30.396.780 | ZAR | 546.670.890 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (271.353) | (0,02) |
| USD | 50.661.300 | ZAR | 912.384.682 | 18/07/2025 | Merrill Lynch | (512.914) | (0,03) |
| ZAR | 107.701.854 | EUR | 5.217.210 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (58.950) | - |
| ZAR | 73.772.901 | USD | 4.147.948 | 18/07/2025 | Citibank | (2.525) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (26.852.744) | (1,56) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 4.508.042 | 0,26 |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (1.079) | EUR | (57.375.825) | 172.640 | 0,01 |
| FTSE China A50 Index, 30/07/2025 | 2.816 | USD | 32.173.244 | 28.838 | - |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 849 | GBP | 92.297.872 | 371.709 | 0,02 |
| MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025 | (1.324) | USD | (69.372.154) | 177.957 | 0,01 |
| S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index, 19/09/2025 | (84) | USD | (8.765.681) | 77.509 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 828.653 | 0,05 |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (719) | USD | (191.396.628) | (423.723) | (0,02) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (1.473) | USD | (144.500.728) | (608.879) | (0,04) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (1.032.602) | (0,06) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (203.949) | (0,01) |

Contrats d'option achetés

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale EUR | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|---|--------|--------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| 659 | S&P 500 Index, Put, 6.140,000, 10/07/2025 | USD | UBS | 345.302.973 | 1.838.991 | 0,11 |
| 1.831 | Tesla, Inc., Put, 285,000, 18/07/2025 | USD | Citigroup | 7.484.200 | 597.677 | 0,03 |
| Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs | | | | | 2.436.668 | 0,14 |

Contrats de swap sur taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 1.032.435.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,95% | 04/01/2027 | (2.363.344) | (0,14) |
| Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs | | | | | (2.363.344) | (0,14) |
| Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (2.363.344) | (0,14) |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Taiwan</i> Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | | | | |
| | | | | | | TWD | 137.000 | 4.252.406 | 1,58 |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/07/2025 | EUR | 13.706.708 | 13.701.526 | 5,11 | | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/08/2025 | EUR | 10.495.717 | 10.475.755 | 3,90 | | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/08/2025 | EUR | 10.662.793 | 10.634.567 | 3,96 | | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 03/09/2025 | EUR | 13.693.057 | 13.646.489 | 5,08 | | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/09/2025 | EUR | 13.814.790 | 13.751.898 | 5,12 | | | | | |
| | | | 62.210.235 | 23,17 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | | | | | |
| | | | 62.210.235 | 23,17 | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 11.795 | 1.157.406 | 0,43 | | | | | |
| | | | 1.157.406 | 0,43 | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | | |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 340.300 | 2.340.851 | 0,87 | | | | | |
| | | | 2.340.851 | 0,87 | | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | | | | | |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 52.900 | 1.416.403 | 0,53 | | | | | |
| | | | 1.416.403 | 0,53 | | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 43.333 | 2.546.560 | 0,95 | | | | | |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 200.095 | 2.539.274 | 0,94 | | | | | |
| | | | 5.085.834 | 1,89 | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | | | | | |
| Dassault Systemes SE | EUR | 48.469 | 1.482.909 | 0,55 | | | | | |
| Hermes International SCA | EUR | 997 | 2.297.586 | 0,86 | | | | | |
| Schneider Electric SE | EUR | 11.514 | 2.600.725 | 0,97 | | | | | |
| | | | 6.381.220 | 2,38 | | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | | | | | |
| Siemens AG | EUR | 4.657 | 1.018.020 | 0,38 | | | | | |
| | | | 1.018.020 | 0,38 | | | | | |
| <i>Inde</i> | | | | | | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 280.417 | 3.344.710 | 1,25 | | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 110.096 | 2.189.517 | 0,81 | | | | | |
| | | | 5.534.227 | 2,06 | | | | | |
| <i>Israël</i> | | | | | | | | | |
| Monday.com Ltd. | USD | 8.821 | 2.359.832 | 0,88 | | | | | |
| | | | 2.359.832 | 0,88 | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | | |
| STMicroelectronics NV, ADR | USD | 60.178 | 1.557.346 | 0,58 | | | | | |
| | | | 1.557.346 | 0,58 | | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | | | | | |
| Iberdrola SA | EUR | 258.377 | 4.207.023 | 1,57 | | | | | |
| | | | 4.207.023 | 1,57 | | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | | | | | |
| Lonza Group AG | CHF | 2.694 | 1.628.099 | 0,61 | | | | | |
| Sika AG | CHF | 9.085 | 2.101.207 | 0,78 | | | | | |
| | | | 3.729.306 | 1,39 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i> | | | | |
| | | | | | | | | 141.356.872 | 52,64 |
| | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | | | <i>Obligations</i> | | | | |
| | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | | | | JPY | 2.181.100.000 | 12.891.848 | 4,80 |
| | | | | | | JPY | 1.334.550.000 | 7.887.864 | 2,94 |
| | | | | | | JPY | 2.194.150.000 | 12.966.744 | 4,83 |
| | | | | | | JPY | 2.226.100.000 | 13.154.651 | 4,90 |
| | | | | | | JPY | 1.348.600.000 | 7.968.608 | 2,97 |
| | | | | | | JPY | 2.070.750.000 | 12.234.503 | 4,56 |
| | | | | | | JPY | 2.192.550.000 | 12.952.905 | 4,82 |
| | | | | | | JPY | 1.061.500.000 | 6.269.443 | 2,33 |
| | | | | | | | | 86.326.566 | 32,15 |
| | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| | | | | | | | | 86.326.566 | 32,15 |
| | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| | | | | | <i>Chine</i> | | | | |
| | | | | | | CNH | 70.300 | 2.112.593 | 0,79 |
| | | | | | | | | 2.112.593 | 0,79 |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | | | | | | 2.112.593 | 0,79 |
| | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | | | | | | 88.439.159 | 32,94 |
| | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | <i>Fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| | | | | | | USD | 29.544 | 7.977.863 | 2,97 |
| | | | | | | USD | 146.149 | 7.958.186 | 2,97 |
| | | | | | | | | 15.936.049 | 5,94 |
| | | | | | <i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i> | | | | |
| | | | | | | | | 15.936.049 | 5,94 |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | | | | 15.936.049 | 5,94 |
| | | | | | Total des Investissements | | | | |
| | | | | | | | | 245.732.080 | 91,52 |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Dépôts à terme</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | |
| BRED Banque Populaire 1,89% 01/07/2025 | EUR | 22.300.000 | 22.300.000 | 8,30 |
| | | | <u>22.300.000</u> | <u>8,30</u> |
| <i>Total des dépôts à terme</i> | | | <u>22.300.000</u> | <u>8,30</u> |
| Liquidités | | | <u>7.825.834</u> | <u>2,91</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>(7.338.111)</u> | <u>(2,73)</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>268.519.803</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|-----------------------------|
| France | 33,85 |
| Japon | 32,15 |
| Etats-Unis d'Amérique | 14,93 |
| Irlande | 5,94 |
| Inde | 2,06 |
| Danemark | 1,89 |
| Taiwan | 1,58 |
| Espagne | 1,57 |
| Suisse | 1,39 |
| Chine | 1,32 |
| Israël | 0,88 |
| Iles Caïmans | 0,87 |
| Pays-Bas | 0,58 |
| Canada | 0,43 |
| Allemagne | 0,38 |
| Total des investissements et quasi-liquidités | <u>99,82</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,18 |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 1.498.966 | JPY | 141.112.867 | 18/07/2025 | Barclays | 1.685 | - |
| CHF | 83.780 | EUR | 89.451 | 01/07/2025 | HSBC | 195 | - |
| CHF | 95.438 | EUR | 101.817 | 17/07/2025 | Barclays | 400 | - |
| CHF | 11.646 | EUR | 12.416 | 17/07/2025 | HSBC | 57 | - |
| CHF | 10.226.338 | EUR | 10.936.679 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 16.058 | 0,01 |
| CNH | 96.506.575 | USD | 13.482.417 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 6.100 | - |
| CNH | 86.512.951 | USD | 12.073.371 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 16.456 | 0,01 |
| EUR | 682.387 | AUD | 1.197.668 | 18/07/2025 | Barclays | 14.049 | 0,01 |
| EUR | 611.195 | DKK | 4.558.431 | 18/07/2025 | Citibank | 127 | - |
| EUR | 30.429 | GBP | 25.936 | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 148 | - |
| EUR | 392.205 | GBP | 335.453 | 17/07/2025 | Barclays | 945 | - |
| EUR | 65.261 | GBP | 55.700 | 17/07/2025 | HSBC | 294 | - |
| EUR | 136.855 | GBP | 117.071 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 308 | - |
| EUR | 1.030.605 | HKD | 9.264.659 | 18/07/2025 | HSBC | 22.720 | 0,01 |
| EUR | 41.872 | NOK | 481.610 | 17/07/2025 | Barclays | 1.310 | - |
| EUR | 68.683 | NOK | 789.278 | 17/07/2025 | BNP Paribas | 2.210 | - |
| EUR | 154.815 | NOK | 1.815.725 | 17/07/2025 | Citibank | 1.892 | - |
| EUR | 956 | NOK | 11.074 | 17/07/2025 | HSBC | 23 | - |
| EUR | 54.955 | NOK | 645.227 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 614 | - |
| EUR | 959 | SEK | 10.510 | 17/07/2025 | Barclays | 15 | - |
| EUR | 939 | SEK | 10.441 | 17/07/2025 | Goldman Sachs | 2 | - |
| EUR | 3.237 | SEK | 35.595 | 17/07/2025 | HSBC | 43 | - |
| EUR | 5.930.518 | SEK | 65.940.941 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 13.016 | - |
| EUR | 9.479 | USD | 11.011 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 92 | - |
| EUR | 4.078.391 | USD | 4.729.784 | 18/07/2025 | Barclays | 46.626 | 0,02 |
| EUR | 169.510.697 | USD | 196.730.836 | 18/07/2025 | HSBC | 1.813.286 | 0,68 |
| EUR | 10.872.278 | USD | 12.562.383 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | 163.845 | 0,06 |
| JPY | 93.850.000 | EUR | 554.083 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 1.110 | - |
| KRW | 13.140.657.532 | USD | 9.666.655 | 18/07/2025 | HSBC | 27.432 | 0,01 |
| SEK | 91.564 | EUR | 8.197 | 03/07/2025 | HSBC | 20 | - |
| TWD | 142.572.029 | USD | 4.889.301 | 18/07/2025 | HSBC | 20.606 | 0,01 |
| USD | 973.524 | EUR | 829.309 | 18/07/2025 | BNP Paribas | 543 | - |
| USD | 1.271.125 | HKD | 9.945.406 | 18/07/2025 | HSBC | 1.591 | - |
| USD | 1.393.244 | INR | 119.382.199 | 18/07/2025 | Citibank | 3.354 | - |
| USD | 78.993.433 | JPY | 11.345.392.379 | 18/07/2025 | Standard Chartered | 219.207 | 0,08 |
| USD | 678.835 | KRW | 918.511.828 | 18/07/2025 | Citibank | 769 | - |
| USD | 14.430.909 | SEK | 136.132.188 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 84.799 | 0,03 |
| ZAR | 87.289.692 | USD | 4.866.601 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | 32.252 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 2.514.199 | 0,94 |
| EUR | 10.609 | CHF | 9.940 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (27) | - |
| EUR | 8.903 | CHF | 8.335 | 17/07/2025 | Barclays | (24) | - |
| EUR | 65.878 | CHF | 61.804 | 17/07/2025 | Goldman Sachs | (316) | - |
| EUR | 92.974 | CHF | 86.999 | 17/07/2025 | HSBC | (205) | - |
| EUR | 8.036 | CHF | 7.533 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (32) | - |
| EUR | 458.437 | CHF | 430.057 | 18/07/2025 | RBC | (2.199) | - |
| EUR | 8.197 | SEK | 91.564 | 17/07/2025 | HSBC | (20) | - |
| EUR | 106.291 | SEK | 1.184.492 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (4) | - |
| EUR | 10.387.744 | USD | 12.192.025 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (4.988) | - |
| GBP | 85.746 | EUR | 100.361 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (251) | - |
| GBP | 130.606 | EUR | 152.962 | 17/07/2025 | Barclays | (628) | - |
| GBP | 3.915 | EUR | 4.570 | 17/07/2025 | Citibank | (4) | - |
| GBP | 51.135.323 | EUR | 60.084.678 | 17/07/2025 | HSBC | (442.225) | (0,17) |
| GBP | 47.298 | EUR | 55.345 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (178) | - |
| GBP | 511.013 | EUR | 596.697 | 18/07/2025 | BNP Paribas | (711) | - |
| INR | 1.039.243.825 | USD | 12.115.689 | 18/07/2025 | HSBC | (18.324) | (0,01) |
| JPY | 95.361.065 | EUR | 567.287 | 18/07/2025 | Barclays | (3.156) | - |
| JPY | 837.651.429 | EUR | 5.061.061 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (105.730) | (0,04) |
| JPY | 3.497.420.472 | USD | 24.418.485 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (124.979) | (0,05) |
| JPY | 2.379.440.099 | USD | 16.544.172 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (26.437) | - |
| KRW | 13.475.553.265 | USD | 9.977.014 | 18/07/2025 | HSBC | (26.423) | (0,01) |
| NOK | 94.861 | EUR | 8.056 | 01/07/2025 | Barclays | (59) | - |
| NOK | 177.734 | EUR | 15.037 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (54) | - |
| NOK | 1.056.264 | EUR | 90.122 | 17/07/2025 | Barclays | (1.162) | - |
| NOK | 337.144.521 | EUR | 29.337.905 | 17/07/2025 | HSBC | (943.187) | (0,35) |
| SEK | 65.873.600 | EUR | 5.924.503 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (12.844) | (0,01) |
| SEK | 39.754 | EUR | 3.576 | 17/07/2025 | HSBC | (8) | - |
| SEK | 201.547.533 | EUR | 18.410.744 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (323.987) | (0,12) |
| SEK | 136.923.111 | USD | 14.430.373 | 18/07/2025 | HSBC | (13.366) | (0,01) |
| USD | 16.492.059 | AUD | 25.303.938 | 18/07/2025 | HSBC | (62.264) | (0,02) |
| USD | 12.130.441 | AUD | 18.704.316 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (97.389) | (0,04) |
| USD | 3.887.041 | CHF | 3.142.938 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (53.021) | (0,02) |
| USD | 29.215.122 | CNH | 209.254.160 | 18/07/2025 | Merrill Lynch | (29.131) | (0,01) |
| USD | 5.832.822 | DKK | 37.478.540 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (52.060) | (0,02) |
| USD | 2.097.676 | EUR | 1.819.623 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (31.388) | (0,01) |
| USD | 2.580.181 | EUR | 2.239.273 | 18/07/2025 | Barclays | (39.874) | (0,02) |
| USD | 692.443 | EUR | 595.957 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (5.704) | - |
| USD | 656.017 | EUR | 571.184 | 18/07/2025 | HSBC | (11.981) | - |
| USD | 1.767.210 | EUR | 1.535.988 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (29.582) | (0,01) |
| USD | 19.619.506 | GBP | 14.443.909 | 18/07/2025 | Standard Chartered | (121.624) | (0,05) |
| USD | 5.293.345 | INR | 456.144.476 | 18/07/2025 | BNP Paribas | (12.815) | - |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 734.130 | JPY | 106.010.575 | 18/07/2025 | Barclays | (1.344) | - |
| USD | 12.037.466 | JPY | 1.771.012.553 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (215.871) | (0,08) |
| USD | 19.190.012 | KRW | 26.032.594.701 | 18/07/2025 | J.P. Morgan | (20.531) | (0,01) |
| USD | 83.076 | SEK | 790.923 | 18/07/2025 | Morgan Stanley | (161) | - |
| USD | 743.485 | TWD | 21.603.455 | 18/07/2025 | BNP Paribas | (884) | - |
| USD | 8.711.141 | TWD | 253.302.572 | 18/07/2025 | Standard Chartered | (15.729) | (0,01) |
| USD | 13.298.644 | ZAR | 238.094.539 | 18/07/2025 | Goldman Sachs | (67.235) | (0,02) |
| USD | 6.104.620 | ZAR | 109.941.154 | 18/07/2025 | Merrill Lynch | (61.805) | (0,02) |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (2.981.921) | (1,11) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (467.722) | (0,17) |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (321) | EUR | (17.069.175) | 50.665 | 0,02 |
| FTSE China A50 Index, 30/07/2025 | 338 | USD | 3.861.703 | 3.461 | - |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 98 | GBP | 10.653.936 | 42.906 | 0,02 |
| MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025 | (192) | USD | (10.060.010) | 25.807 | 0,01 |
| NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025 | 5 | USD | 1.947.997 | 6.411 | - |
| S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index, 19/09/2025 | (10) | USD | (1.043.534) | 9.227 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 138.477 | 0,05 |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (100) | USD | (26.619.837) | (59.089) | (0,02) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (177) | USD | (17.363.631) | (73.165) | (0,03) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (132.254) | (0,05) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 6.223 | - |

Contrats d'option achetés

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale EUR | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|---|--------|--------------|------------------------|----------------------|------------------|
| 79 | S&P 500 Index, Put, 6.140.000, 10/07/2025 | USD | UBS | - | 220.456 | 0,08 |
| 212 | Tesla, Inc., Put, 285.000, 18/07/2025 | USD | Citigroup | 882.570 | 69.201 | 0,03 |
| Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs | | | | 882.570 | 289.657 | 0,11 |

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---|-----------------|----------------------|------------------|
| 118.450.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,95% | 04/01/2027 | (271.144) | (0,10) |
| Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs | | | | | (271.144) | (0,10) |
| Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (271.144) | (0,10) |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Atlassian Corp. 'A' | USD | 400 | 81.112 | 0,39 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Avista Corp. | USD | 1.673 | 63.047 | 0,30 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Black Hills Corp. | USD | 1.102 | 61.519 | 0,30 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032 | USD | 10.000 | 10.082 | 0,05 | Blackstone, Inc. | USD | 700 | 105.532 | 0,51 |
| | | | 10.082 | 0,05 | Brandywine Realty Trust, REIT | USD | 13.664 | 58.687 | 0,28 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Broadcom, Inc. | USD | 1.200 | 329.166 | 1,59 |
| AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027 | USD | 15.000 | 14.899 | 0,07 | Broadstone Net Lease, Inc., REIT | USD | 3.648 | 57.912 | 0,28 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 35.000 | 35.189 | 0,17 | Burlington Stores, Inc. | USD | 300 | 69.288 | 0,33 |
| Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028 | USD | 20.000 | 20.056 | 0,10 | BXP, Inc., REIT | USD | 922 | 62.240 | 0,30 |
| CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029 | USD | 25.000 | 26.512 | 0,13 | Cava Group, Inc. | USD | 1.000 | 83.350 | 0,40 |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 20.000 | 20.088 | 0,10 | CBL & Associates Properties, Inc., REIT | USD | 2.269 | 58.608 | 0,28 |
| Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028 | USD | 10.000 | 10.421 | 0,05 | Ciena Corp. | USD | 800 | 66.320 | 0,32 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 15.000 | 14.791 | 0,07 | Cintas Corp. | USD | 400 | 88.548 | 0,43 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 10.000 | 9.660 | 0,05 | Clearway Energy, Inc. 'C' | USD | 2.200 | 69.575 | 0,34 |
| Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 15.000 | 15.212 | 0,07 | Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 600 | 117.099 | 0,56 |
| Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029 | USD | 10.000 | 10.192 | 0,05 | Coged Communications Holdings, Inc. | USD | 883 | 42.291 | 0,20 |
| MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029 | USD | 20.000 | 20.338 | 0,10 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 1.200 | 107.250 | 0,52 |
| MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032 | USD | 15.000 | 15.233 | 0,07 | Comfort Systems USA, Inc. | USD | 200 | 107.300 | 0,52 |
| NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 20.000 | 20.739 | 0,10 | Community Healthcare Trust, Inc., REIT | USD | 3.716 | 62.243 | 0,30 |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 25.000 | 25.815 | 0,12 | Cousins Properties, Inc., REIT | USD | 2.329 | 69.777 | 0,34 |
| OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029 | USD | 20.000 | 19.630 | 0,10 | Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 300 | 152.206 | 0,73 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 10.000 | 9.748 | 0,05 | Crown Castle, Inc., REIT | USD | 590 | 59.327 | 0,29 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 20.000 | 18.434 | 0,09 | CTO Realty Growth, Inc., REIT | USD | 1.987 | 34.276 | 0,17 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2026 | USD | 90.000 | 89.993 | 0,43 | Deckers Outdoor Corp. | USD | 700 | 72.593 | 0,35 |
| US Treasury 3,875% 30/04/2030 | USD | 40.000 | 40.125 | 0,19 | Dominion Energy, Inc. | USD | 1.163 | 64.971 | 0,31 |
| US Treasury 4,25% 15/05/2035 | USD | 40.000 | 39.978 | 0,19 | Douglas Emmett, Inc., REIT | USD | 4.187 | 62.742 | 0,30 |
| | | | 477.053 | 2,30 | Duolingo, Inc. 'A' | USD | 200 | 84.277 | 0,41 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 487.135 | 2,35 | Easterly Government Properties, Inc., REIT 'A' | USD | 2.299 | 50.900 | 0,25 |
| <i>Actions</i> | | | | | Eli Lilly & Co. | USD | 400 | 310.672 | 1,50 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | EMCOR Group, Inc. | USD | 100 | 53.034 | 0,26 |
| Teekay Corp. Ltd. | USD | 6.484 | 53.882 | 0,26 | EPR Properties, REIT | USD | 1.390 | 79.849 | 0,38 |
| | | | 53.882 | 0,26 | Equinix, Inc., REIT | USD | 100 | 78.104 | 0,38 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Fair Isaac Corp. | USD | 100 | 180.293 | 0,87 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 8.100 | 110.767 | 0,53 | Farmland Partners, Inc., REIT | USD | 2.421 | 27.781 | 0,13 |
| | | | 110.767 | 0,53 | First Solar, Inc. | USD | 500 | 80.220 | 0,39 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Fiserv, Inc. | USD | 600 | 103.539 | 0,50 |
| Spotify Technology SA | USD | 200 | 151.943 | 0,73 | Fortinet, Inc. | USD | 800 | 83.844 | 0,40 |
| | | | 151.943 | 0,73 | Four Corners Property Trust, Inc., REIT | USD | 2.340 | 62.724 | 0,30 |
| <i>Iles Marshall</i> | | | | | Freepoint-McMoRan, Inc. | USD | 2.900 | 125.715 | 0,61 |
| Ardmore Shipping Corp. | USD | 6.225 | 60.227 | 0,29 | Freshpet, Inc. | USD | 900 | 61.380 | 0,30 |
| DHT Holdings, Inc. | USD | 5.804 | 62.944 | 0,30 | Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT | USD | 1.312 | 60.647 | 0,29 |
| Genco Shipping & Trading Ltd. | USD | 4.562 | 59.352 | 0,29 | General Electric Co. | USD | 700 | 179.322 | 0,86 |
| Global Ship Lease, Inc. 'A' | USD | 3.146 | 82.850 | 0,40 | Getty Realty Corp., REIT | USD | 2.122 | 58.090 | 0,28 |
| | | | 265.373 | 1,28 | Gladstone Commercial Corp., REIT | USD | 1.565 | 22.254 | 0,11 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Global Medical REIT, Inc. | USD | 7.604 | 50.491 | 0,24 |
| Elastic NV | USD | 800 | 66.972 | 0,32 | Global Net Lease, Inc., REIT | USD | 9.107 | 68.348 | 0,33 |
| | | | 66.972 | 0,32 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 200 | 141.693 | 0,68 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Guidewire Software, Inc. | USD | 300 | 70.569 | 0,34 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 500 | 71.092 | 0,34 | Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 'A' | USD | 3.721 | 58.234 | 0,28 |
| Alexander & Baldwin, Inc., REIT | USD | 2.234 | 39.922 | 0,19 | Healthpeak Properties, Inc., REIT | USD | 2.999 | 51.763 | 0,25 |
| Alexander's, Inc., REIT | USD | 164 | 37.112 | 0,18 | Highwoods Properties, Inc., REIT | USD | 2.038 | 63.025 | 0,30 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 300 | 97.701 | 0,47 | Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 3.916 | 60.561 | 0,29 |
| American Assets Trust, Inc., REIT | USD | 2.253 | 44.587 | 0,21 | Howmet Aerospace, Inc. | USD | 500 | 92.382 | 0,45 |
| Apollo Global Management, Inc. | USD | 800 | 115.380 | 0,56 | HubSpot, Inc. | USD | 100 | 55.716 | 0,27 |
| Apple Hospitality REIT, Inc. | USD | 4.603 | 54.039 | 0,26 | Intuit, Inc. | USD | 200 | 156.900 | 0,76 |
| Ares Management Corp. 'A' | USD | 700 | 121.933 | 0,59 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 200 | 108.271 | 0,52 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 1.300 | 132.736 | 0,64 | Iron Mountain, Inc., REIT | USD | 600 | 60.867 | 0,29 |
| Armada Hoffer Properties, Inc., REIT | USD | 8.115 | 55.872 | 0,27 | JBG SMITH Properties, REIT | USD | 3.821 | 66.313 | 0,32 |
| AT&T, Inc. | USD | 2.586 | 73.973 | 0,36 | Jefferies Financial Group, Inc. | USD | 1.300 | 72.761 | 0,35 |
| | | | | | Kennedy-Wilson Holdings, Inc. | USD | 6.250 | 42.500 | 0,20 |
| | | | | | Kenvue, Inc. | USD | 3.700 | 77.312 | 0,37 |
| | | | | | Kilroy Realty Corp., REIT | USD | 1.891 | 64.493 | 0,31 |
| | | | | | Kimco Realty Corp., REIT | USD | 2.898 | 60.496 | 0,29 |
| | | | | | KKR & Co., Inc. | USD | 700 | 93.853 | 0,45 |
| | | | | | KLA Corp. | USD | 100 | 89.021 | 0,43 |
| | | | | | LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 200 | 74.268 | 0,36 |
| | | | | | LTC Properties, Inc., REIT | USD | 1.840 | 63.480 | 0,31 |
| | | | | | LXP Industrial Trust, REIT | USD | 6.787 | 55.959 | 0,27 |
| | | | | | MasTec, Inc. | USD | 400 | 68.066 | 0,33 |
| | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 300 | 166.730 | 0,80 |
| | | | | | Medical Properties Trust, Inc., REIT | USD | 12.128 | 53.424 | 0,26 |
| | | | | | Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 100 | 73.268 | 0,35 |
| | | | | | Monster Beverage Corp. | USD | 1.700 | 104.984 | 0,51 |
| | | | | | Netflix, Inc. | USD | 200 | 266.700 | 1,28 |
| | | | | | NETSTREIT Corp., REIT | USD | 4.073 | 68.080 | 0,33 |
| | | | | | Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 500 | 63.155 | 0,30 |
| | | | | | NextEra Energy, Inc. | USD | 1.600 | 108.352 | 0,52 |
| | | | | | NNN REIT, Inc. | USD | 1.422 | 60.705 | 0,29 |
| | | | | | Northwest Natural Holding Co. | USD | 1.643 | 65.367 | 0,31 |
| | | | | | Northwestern Energy Group, Inc. | USD | 1.199 | 61.053 | 0,29 |
| | | | | | NRG Energy, Inc. | USD | 700 | 113.967 | 0,55 |
| | | | | | Nutanix, Inc. 'A' | USD | 1.000 | 77.330 | 0,37 |
| | | | | | NVIDIA Corp. | USD | 2.100 | 328.913 | 1,58 |
| | | | | | Okta, Inc. 'A' | USD | 700 | 69.699 | 0,34 |
| | | | | | Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 500 | 81.435 | 0,39 |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Omega Healthcare Investors, Inc., REIT | USD | 1.710 | 62.261 | 0,30 | NOVA Chemicals Corp., 144A 9% | | | | |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 900 | 80.595 | 0,39 | 15/02/2030 | USD | 35.000 | 37.790 | 0,18 |
| Outfront Media, Inc., REIT | USD | 3.921 | 63.403 | 0,31 | Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 10.000 | 9.622 | 0,05 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 300 | 60.759 | 0,29 | | | | 304.178 | 1,46 |
| Park Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 5.706 | 58.800 | 0,28 | | | | | |
| Penumbra, Inc. | USD | 400 | 102.050 | 0,49 | | | | | |
| Piedmont Realty Trust, Inc., REIT 'A' | USD | 6.057 | 44.246 | 0,21 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Procure Technologies, Inc. | USD | 1.100 | 75.273 | 0,36 | Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% | | | | |
| Progressive Corp. (The) | USD | 400 | 106.120 | 0,51 | 01/10/2030 | USD | 15.000 | 15.608 | 0,07 |
| Pure Storage, Inc. 'A' | USD | 1.500 | 85.440 | 0,41 | Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 15.000 | 16.015 | 0,08 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 200 | 75.455 | 0,36 | Transocean Titan Financing Ltd., 144A | | | | |
| Rayonier, Inc., REIT | USD | 2.201 | 48.378 | 0,23 | 8,375% 01/02/2028 | USD | 9.048 | 9.265 | 0,04 |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 1.078 | 61.511 | 0,30 | Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029 | USD | 15.000 | 13.871 | 0,07 |
| ResMed, Inc. | USD | 300 | 76.941 | 0,37 | Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 8.000 | 8.222 | 0,04 |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 800 | 84.060 | 0,41 | | | | 62.981 | 0,30 |
| Sabra Health Care REIT, Inc. | USD | 3.901 | 71.232 | 0,34 | | | | | |
| Salesforce, Inc. | USD | 600 | 165.189 | 0,80 | <i>Jersey</i> | | | | |
| SentinelOne, Inc. 'A' | USD | 3.700 | 66.988 | 0,32 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% | | | | |
| Service Properties Trust, REIT | USD | 24.314 | 58.232 | 0,28 | 15/04/2028 | USD | 25.000 | 25.785 | 0,13 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 200 | 205.000 | 0,99 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% | | | | |
| Simon Property Group, Inc., REIT | USD | 402 | 64.147 | 0,31 | 15/04/2031 | USD | 30.000 | 31.497 | 0,15 |
| SITE Centers Corp., REIT | USD | 4.413 | 50.507 | 0,24 | | | | 57.282 | 0,28 |
| SL Green Realty Corp., REIT | USD | 1.010 | 61.888 | 0,30 | <i>Liberia</i> | | | | |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 400 | 89.720 | 0,43 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A | | | | |
| Spire, Inc. | USD | 675 | 49.083 | 0,24 | 5,625% 30/09/2031 | USD | 25.000 | 25.169 | 0,12 |
| Spok Holdings, Inc. | USD | 822 | 14.422 | 0,07 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% | | | | |
| Synopsys, Inc. | USD | 200 | 102.101 | 0,49 | 15/03/2032 | USD | 15.000 | 15.419 | 0,07 |
| Targa Resources Corp. | USD | 500 | 87.835 | 0,42 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 900 | 288.819 | 1,39 | 01/02/2033 | USD | 30.000 | 30.583 | 0,15 |
| Texas Pacific Land Corp. | USD | 100 | 104.864 | 0,51 | | | | 71.171 | 0,34 |
| Toast, Inc. 'A' | USD | 2.500 | 111.825 | 0,54 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Tradeweb Markets, Inc. 'A' | USD | 500 | 72.542 | 0,35 | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% | | | | |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 800 | 99.444 | 0,48 | 15/03/2030 | USD | 60.000 | 61.137 | 0,29 |
| UGI Corp. | USD | 2.212 | 79.986 | 0,39 | Mallinckrodt International Finance SA, | | | | |
| Uniti Group, Inc., REIT | USD | 4.777 | 20.326 | 0,10 | 144A 14,75% 14/11/2028 | USD | 15.000 | 15.553 | 0,08 |
| Unity Software, Inc. | USD | 2.900 | 70.977 | 0,34 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 10.000 | 9.995 | 0,05 |
| Universal Health Realty Income Trust, REIT | USD | 914 | 36.395 | 0,18 | | | | 86.685 | 0,42 |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 300 | 85.938 | 0,41 | <i>Panama</i> | | | | |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 1.584 | 67.724 | 0,33 | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 25.000 | 25.216 | 0,12 |
| Vertiv Holdings Co. 'A' | USD | 700 | 90.006 | 0,43 | Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 20.000 | 19.514 | 0,09 |
| VICI Properties, Inc., REIT 'A' | USD | 2.052 | 66.095 | 0,32 | Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 40.000 | 40.450 | 0,20 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 400 | 65.128 | 0,31 | Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033 | USD | 15.000 | 15.334 | 0,07 |
| Wingstop, Inc. | USD | 200 | 69.410 | 0,33 | | | | 100.514 | 0,48 |
| WP Carey, Inc., REIT | USD | 1.115 | 68.578 | 0,33 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Zscaler, Inc. | USD | 200 | 61.979 | 0,30 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% | | | | |
| | | | 12.016.147 | 57,88 | 20/04/2026 | USD | 5.000 | 5.011 | 0,03 |
| | | | | | American Airlines, Inc., 144A 5,75% | | | | |
| | | | | | 20/04/2029 | USD | 50.000 | 50.052 | 0,24 |
| | | | | | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 45.000 | 46.192 | 0,22 |
| | | | | | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 13.000 | 13.466 | 0,07 |
| | | | | | JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% | | | | |
| | | | | | 20/09/2031 | USD | 20.000 | 19.467 | 0,09 |
| | | | | | VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% | | | | |
| | | | | | 01/06/2028 | USD | 10.000 | 10.238 | 0,05 |
| | | | | | | | | 144.426 | 0,70 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 12.665.084 | 61,00 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 13.152.219 | 63,35 | | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | | | | | |
| Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030 | USD | 10.000 | 10.266 | 0,05 | | | | | |
| | | | 10.266 | 0,05 | | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| 1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 20.000 | 19.500 | 0,09 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028 | USD | 15.000 | 15.677 | 0,08 | Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 40.000 | 33.867 | 0,16 | 01/07/2028 | USD | 10.000 | 9.926 | 0,05 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029 | USD | 25.000 | 17.469 | 0,08 | Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% | | | | |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 35.000 | 35.093 | 0,17 | 15/03/2033 | USD | 10.000 | 10.310 | 0,05 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 30.000 | 31.461 | 0,15 | ACCO Brands Corp., 144A 4,25% | | | | |
| Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033 | USD | 5.000 | 5.183 | 0,03 | 15/03/2029 | USD | 15.000 | 13.188 | 0,06 |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 10.000 | 9.946 | 0,05 | Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 10.000 | 10.429 | 0,05 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032 | USD | 25.000 | 25.621 | 0,12 | ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% | | | | |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031 | USD | 30.000 | 31.462 | 0,15 | 01/08/2029 | USD | 35.000 | 33.810 | 0,16 |
| Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032 | USD | 10.000 | 10.359 | 0,05 | Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030 | | | | |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 20.000 | 21.128 | 0,10 | Aethon United BR LP, 144A 7,5% | | | | |
| | | | | | 01/10/2029 | USD | 6.000 | 6.296 | 0,03 |
| | | | | | Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% | | | | |
| | | | | | 01/05/2028 | USD | 20.000 | 20.075 | 0,10 |
| | | | | | AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% | | | | |
| | | | | | 15/07/2029 | USD | 15.000 | 14.643 | 0,07 |
| | | | | | Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% | | | | |
| | | | | | 15/02/2028 | USD | 45.000 | 44.907 | 0,22 |
| | | | | | Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% | | | | |
| | | | | | 15/02/2031 | USD | 25.000 | 26.194 | 0,13 |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 15.000 | 15.155 | 0,07 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 10.000 | 9.619 | 0,05 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 20.000 | 20.836 | 0,10 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 10.000 | 9.402 | 0,05 |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030 | USD | 8.000 | 8.297 | 0,04 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 20.000 | 19.780 | 0,09 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 40.000 | 39.977 | 0,19 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 30.000 | 28.443 | 0,14 |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 20.000 | 20.520 | 0,10 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 25.000 | 26.267 | 0,13 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 15.000 | 12.323 | 0,06 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031 | USD | 40.000 | 38.557 | 0,19 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030 | USD | 8.000 | 8.109 | 0,04 | Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 5.000 | 5.121 | 0,02 |
| API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 15.000 | 14.277 | 0,07 | CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031 | USD | 15.000 | 15.649 | 0,08 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 20.000 | 19.915 | 0,10 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 40.000 | 39.307 | 0,19 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 15.000 | 14.325 | 0,07 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 20.000 | 19.891 | 0,10 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028 | USD | 10.000 | 10.052 | 0,05 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 40.000 | 38.900 | 0,19 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032 | USD | 10.000 | 10.195 | 0,05 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 40.000 | 35.377 | 0,17 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 15.000 | 14.493 | 0,07 | Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 30.000 | 25.536 | 0,12 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032 | USD | 15.000 | 15.265 | 0,07 | Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 5.000 | 5.155 | 0,02 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033 | USD | 8.000 | 8.127 | 0,04 | Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 35.000 | 35.062 | 0,17 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 20.000 | 19.669 | 0,09 | Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 15.000 | 14.317 | 0,07 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 15.000 | 14.736 | 0,07 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 40.000 | 34.728 | 0,17 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 35.000 | 33.959 | 0,16 | CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030 | USD | 11.000 | 11.250 | 0,05 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030 | USD | 25.000 | 26.007 | 0,12 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 15.000 | 15.624 | 0,07 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032 | USD | 8.000 | 8.365 | 0,04 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 30.000 | 29.314 | 0,14 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 10.000 | 10.319 | 0,05 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034 | USD | 6.000 | 6.015 | 0,03 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030 | USD | 20.000 | 20.598 | 0,10 | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 15.000 | 15.017 | 0,07 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 40.000 | 39.879 | 0,19 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 45.000 | 43.148 | 0,21 |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 25.000 | 25.220 | 0,12 | Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 10.000 | 10.636 | 0,05 |
| Block, Inc. 6,5% 15/05/2032 | USD | 20.000 | 20.590 | 0,10 | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 50.000 | 45.656 | 0,22 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 15.000 | 15.026 | 0,07 | DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 30.000 | 26.441 | 0,13 |
| Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 15.000 | 14.567 | 0,07 | DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028 | USD | 10.000 | 7.230 | 0,03 |
| Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029 | USD | 10.000 | 10.291 | 0,05 | DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 45.000 | 46.497 | 0,22 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 35.000 | 34.476 | 0,17 | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 15.000 | 11.693 | 0,06 |
| Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030 | USD | 10.000 | 10.392 | 0,05 | Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 15.000 | 14.591 | 0,07 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 35.000 | 35.952 | 0,17 | EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029 | USD | 20.000 | 20.617 | 0,10 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035 | USD | 6.000 | 6.180 | 0,03 | EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030 | USD | 20.742 | 18.990 | 0,09 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030 | USD | 40.000 | 41.422 | 0,20 | Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 25.000 | 24.909 | 0,12 |
| Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 20.000 | 19.831 | 0,10 | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 15.000 | 14.526 | 0,07 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 3.000 | 2.991 | 0,01 | EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 40.000 | 40.888 | 0,20 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 75.000 | 74.406 | 0,36 | Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 15.000 | 15.434 | 0,07 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 12.000 | 11.962 | 0,06 | Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031 | USD | 20.000 | 22.168 | 0,11 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 160.000 | 154.557 | 0,74 | Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 20.000 | 21.261 | 0,10 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 80.000 | 74.656 | 0,36 | Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027 | USD | 30.000 | 30.329 | 0,15 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029 | USD | 15.000 | 12.244 | 0,06 | Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033 | USD | 4.000 | 4.072 | 0,02 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 30.000 | 28.326 | 0,14 | Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 55.000 | 55.879 | 0,27 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 30.000 | 31.432 | 0,15 | EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 15.000 | 15.857 | 0,08 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 30.000 | 28.043 | 0,13 | EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033 | USD | 15.000 | 15.721 | 0,08 |
| Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033 | USD | 15.000 | 14.058 | 0,07 | Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 15.000 | 15.391 | 0,07 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 10.000 | 10.189 | 0,05 | Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 20.000 | 20.250 | 0,10 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 10.000 | 9.944 | 0,05 | Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032 | USD | 20.000 | 19.421 | 0,09 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 10.000 | 10.402 | 0,05 | Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033 | USD | 6.000 | 6.071 | 0,03 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 20.000 | 20.274 | 0,10 | First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 15.000 | 14.093 | 0,07 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033 | USD | 4.000 | 4.101 | 0,02 | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 25.000 | 25.025 | 0,12 |
| | | | | | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 25.000 | 25.000 | 0,12 |
| | | | | | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029 | USD | 20.000 | 20.290 | 0,10 |
| | | | | | Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 15.000 | 13.952 | 0,07 |
| | | | | | GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 25.000 | 24.185 | 0,12 |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029 | USD | 20.000 | 21.168 | 0,10 | Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 25.000 | 22.502 | 0,11 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 10.000 | 9.965 | 0,05 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 25.000 | 24.430 | 0,12 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 25.000 | 25.442 | 0,12 | Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 15.000 | 14.559 | 0,07 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028 | USD | 20.075 | 20.162 | 0,10 | Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 35.000 | 34.449 | 0,17 |
| Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032 | USD | 10.000 | 10.130 | 0,05 | Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 15.000 | 15.313 | 0,07 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 35.000 | 34.057 | 0,16 | Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 20.000 | 20.009 | 0,10 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030 | USD | 5.000 | 5.099 | 0,02 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 40.000 | 40.708 | 0,20 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 10.000 | 9.975 | 0,05 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 15.000 | 14.905 | 0,07 |
| Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 10.000 | 10.013 | 0,05 | Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 40.000 | 38.335 | 0,18 |
| Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 40.000 | 42.991 | 0,21 | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 25.000 | 24.785 | 0,12 |
| Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 20.000 | 15.159 | 0,07 | Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032 | USD | 10.000 | 10.572 | 0,05 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 30.000 | 30.015 | 0,14 | Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 35.000 | 35.870 | 0,17 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030 | USD | 10.000 | 10.292 | 0,05 | MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032 | USD | 10.000 | 10.436 | 0,05 |
| Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029 | USD | 15.000 | 15.386 | 0,07 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 20.000 | 20.045 | 0,10 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 10.000 | 10.623 | 0,05 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 20.000 | 20.169 | 0,10 |
| Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032 | USD | 10.000 | 10.579 | 0,05 | NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 25.000 | 27.365 | 0,13 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 10.000 | 10.009 | 0,05 | NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 20.000 | 19.704 | 0,09 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 10.000 | 10.276 | 0,05 | NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 10.000 | 9.734 | 0,05 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 5.000 | 5.223 | 0,02 | Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028 | USD | 8.000 | 8.429 | 0,04 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 15.000 | 13.469 | 0,06 | Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030 | USD | 10.000 | 9.700 | 0,05 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 30.000 | 31.325 | 0,15 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032 | USD | 15.000 | 14.284 | 0,07 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028 | USD | 10.000 | 10.154 | 0,05 | Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 15.000 | 14.318 | 0,07 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029 | USD | 15.000 | 15.442 | 0,07 | News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032 | USD | 15.000 | 14.638 | 0,07 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032 | USD | 20.000 | 19.090 | 0,09 | Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 30.000 | 29.988 | 0,14 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 30.000 | 30.629 | 0,15 | Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 30.000 | 29.178 | 0,14 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032 | USD | 35.000 | 35.855 | 0,17 | NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 10.000 | 10.107 | 0,05 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028 | USD | 10.000 | 10.515 | 0,05 | NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 10.000 | 10.026 | 0,05 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032 | USD | 10.000 | 10.530 | 0,05 | Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030 | USD | 10.000 | 10.188 | 0,05 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029 | USD | 45.000 | 36.639 | 0,18 | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 15.000 | 14.349 | 0,07 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030 | USD | 10.000 | 4.891 | 0,02 | Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030 | USD | 10.000 | 10.354 | 0,05 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 45.000 | 43.552 | 0,21 | NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 20.000 | 19.914 | 0,10 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 20.000 | 19.684 | 0,09 | NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 20.000 | 20.185 | 0,10 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 17.000 | 17.436 | 0,08 | NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033 | USD | 5.000 | 5.485 | 0,03 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 15.000 | 14.884 | 0,07 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 20.000 | 19.324 | 0,09 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030 | USD | 35.000 | 34.537 | 0,17 | Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 20.000 | 21.191 | 0,10 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 15.000 | 13.947 | 0,07 | Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 20.000 | 17.852 | 0,09 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 4.000 | 4.034 | 0,02 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 20.000 | 20.028 | 0,10 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 9.000 | 9.153 | 0,04 | Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 15.000 | 14.997 | 0,07 |
| Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031 | USD | 10.000 | 9.349 | 0,04 | Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 20.000 | 19.296 | 0,09 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028 | USD | 10.000 | 10.237 | 0,05 | Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027 | USD | 30.000 | 30.720 | 0,15 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 10.000 | 10.074 | 0,05 | Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031 | USD | 20.000 | 21.772 | 0,10 |
| Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 15.000 | 15.846 | 0,08 | PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028 | USD | 15.000 | 10.538 | 0,05 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029 | USD | 10.000 | 10.355 | 0,05 | Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 35.000 | 34.872 | 0,17 |
| LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031 | USD | 10.000 | 8.547 | 0,04 | Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 20.000 | 20.574 | 0,10 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 10.000 | 9.563 | 0,05 | Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029 | USD | 10.000 | 10.465 | 0,05 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 17.500 | 16.363 | 0,08 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 10.000 | 10.053 | 0,05 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 25.000 | 28.659 | 0,14 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 20.000 | 19.360 | 0,09 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033 | USD | 7.000 | 7.104 | 0,03 | Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 25.000 | 25.132 | 0,12 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031 | USD | 15.000 | 14.227 | 0,07 | Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 35.000 | 36.004 | 0,17 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 30.000 | 30.508 | 0,15 | QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032 | USD | 13.000 | 13.385 | 0,06 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 50.000 | 49.455 | 0,24 | Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029 | USD | 20.350 | 20.350 | 0,10 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 15.000 | 14.564 | 0,07 | Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032 | USD | 19.000 | 19.024 | 0,09 |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 15.000 | 14.589 | 0,07 | Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 20.000 | 20.301 | 0,10 |
| Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031 | USD | 10.000 | 9.976 | 0,05 | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 10.000 | 9.788 | 0,05 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 10.000 | 10.536 | 0,05 | US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028 | USD | 15.000 | 15.535 | 0,07 |
| Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032 | USD | 15.000 | 15.349 | 0,07 | Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 15.000 | 15.493 | 0,07 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032 | USD | 38.000 | 38.995 | 0,19 | Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030 | USD | 25.000 | 25.371 | 0,12 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 25.000 | 24.879 | 0,12 | Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 25.000 | 27.017 | 0,13 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 20.000 | 21.424 | 0,10 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030 | USD | 35.000 | 33.565 | 0,16 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 12.000 | 12.217 | 0,06 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 5.000 | 5.000 | 0,02 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 8.000 | 8.189 | 0,04 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 5.000 | 4.861 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 20.000 | 19.012 | 0,09 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031 | USD | 45.000 | 47.878 | 0,23 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031 | USD | 20.000 | 18.517 | 0,09 | Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 15.000 | 12.861 | 0,06 |
| Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 10.000 | 10.436 | 0,05 | Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 15.000 | 13.666 | 0,07 |
| Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029 | USD | 10.000 | 3.800 | 0,02 | Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 15.000 | 15.757 | 0,08 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 20.000 | 19.340 | 0,09 | Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 5.000 | 4.175 | 0,02 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 35.000 | 32.171 | 0,15 | Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029 | USD | 15.000 | 15.014 | 0,07 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 15.000 | 15.579 | 0,07 | Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030 | USD | 15.000 | 15.082 | 0,07 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 25.531 | 23.776 | 0,11 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 40.000 | 41.547 | 0,20 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 10.000 | 10.109 | 0,05 | WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 10.000 | 10.327 | 0,05 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028 | USD | 80.000 | 76.624 | 0,37 | White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028 | USD | 15.000 | 15.009 | 0,07 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 20.000 | 19.896 | 0,10 | Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030 | USD | 10.000 | 10.387 | 0,05 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 15.000 | 15.410 | 0,07 | Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031 | USD | 15.000 | 15.774 | 0,08 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032 | USD | 30.000 | 30.817 | 0,15 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 25.000 | 24.888 | 0,12 |
| SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029 | USD | 35.000 | 34.832 | 0,17 | WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 25.000 | 22.577 | 0,11 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031 | USD | 10.000 | 10.484 | 0,05 | Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 40.000 | 41.760 | 0,20 |
| Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 10.000 | 10.257 | 0,05 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 20.000 | 19.832 | 0,10 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 35.000 | 33.432 | 0,16 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033 | USD | 15.000 | 15.090 | 0,07 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 20.000 | 19.411 | 0,09 | Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 10.000 | 7.646 | 0,04 |
| Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031 | USD | 10.000 | 10.436 | 0,05 | XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 15.000 | 15.716 | 0,08 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 15.000 | 15.926 | 0,08 | | | | 6.078.933 | 29,28 |
| SPX FLOW, Inc., 144A 8,75% 01/04/2030 | USD | 10.000 | 10.342 | 0,05 | | | | | |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 20.000 | 19.988 | 0,10 | <i>Total des Obligations</i> | | | 6.916.436 | 33,31 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032 | USD | 30.000 | 31.071 | 0,15 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 6.916.436 | 33,31 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 20.000 | 19.114 | 0,09 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032 | USD | 10.000 | 10.241 | 0,05 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027 | USD | 45.000 | 44.911 | 0,22 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 30.000 | 28.454 | 0,14 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 20.000 | 13.499 | 0,06 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 60.938 | 60.938 | 0,29 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029 | USD | 10.000 | 10.525 | 0,05 | | | | 60.938 | 0,29 |
| Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029 | USD | 30.000 | 31.211 | 0,15 | | | | | |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 10.000 | 10.206 | 0,05 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 60.938 | 0,29 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 10.000 | 9.482 | 0,05 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 60.938 | 0,29 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029 | USD | 20.000 | 20.547 | 0,10 | Total des Investissements | | | 20.129.593 | 96,95 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 25.000 | 24.549 | 0,12 | Liquidités | | | 616.936 | 2,97 |
| TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 15.000 | 14.336 | 0,07 | Autres actifs/(passifs) | | | 15.747 | 0,08 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 40.000 | 40.651 | 0,20 | Total de l'Actif net | | | 20.762.276 | 100,00 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 55.000 | 57.000 | 0,27 | | | | | |
| Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032 | USD | 35.000 | 35.162 | 0,17 | | | | | |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 15.000 | 14.251 | 0,07 | | | | | |
| TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031 | USD | 10.000 | 10.402 | 0,05 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 10.000 | 10.384 | 0,05 | | | | | |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 20.000 | 19.874 | 0,10 | | | | | |
| United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034 | USD | 60.000 | 61.781 | 0,30 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 89,46 |
| Canada | 1,46 |
| Luxembourg | 1,44 |
| Iles Marshall | 1,28 |
| Iles Caïmans | 0,83 |
| Organisations supranationales | 0,70 |
| Panama | 0,48 |
| Liberia | 0,34 |
| Pays-Bas | 0,32 |
| Bermudes | 0,31 |
| Jersey | 0,28 |
| Irlande | 0,05 |
| Total des Investissements | 96,95 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 3,05 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| SGD | 269.840 | USD | 210.860 | 17/07/2025 | HSBC | 1.054 | 0,01 |
| SGD | 5.141 | USD | 4.020 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | 17 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 1.071 | 0,01 |
| SGD | 2.031 | USD | 1.596 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 1.373 | SGD | 1.755 | 17/07/2025 | Barclays | (5) | - |
| USD | 1.985 | SGD | 2.536 | 17/07/2025 | Morgan Stanley | (6) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (12) | - |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 1.059 | 0,01 |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 20 | USD | 2.238.906 | 41.516 | 0,20 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 41.516 | 0,20 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 41.516 | 0,20 |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats d'options souscrits

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--|--------|----------------|------------------------|----------------------|------------------|
| (5) | Advanced Micro Devices, Inc., Call, 145,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (33.724) | (2.025) | (0,01) |
| (3) | Alnylam Pharmaceuticals, Inc., Call, 340,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (19.914) | (1.200) | (0,01) |
| (8) | Apollo Global Management, Inc., Call, 145,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (49.349) | (3.080) | (0,02) |
| (7) | Ares Management Corp., Call, 180,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (43.362) | (1.540) | (0,01) |
| (13) | Arista Networks, Inc., Call, 100,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (67.615) | (7.020) | (0,03) |
| (4) | Atlassian Corp., Call, 220,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (17.076) | (670) | - |
| (7) | Blackstone, Inc., Call, 150,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (60.260) | (3.308) | (0,02) |
| (12) | Broadcom, Inc., Call, 270,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (169.355) | (13.650) | (0,07) |
| (3) | Burlington Stores, Inc., Call, 250,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (12.181) | (382) | - |
| (10) | Cava Group, Inc., Call, 85,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (21.674) | (3.125) | (0,02) |
| (8) | Ciena Corp., Call, 82,500, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (32.780) | (2.420) | (0,01) |
| (4) | Cintas Corp., Call, 240,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (13.070) | (290) | - |
| (6) | Cloudflare, Inc., Call, 200,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (44.676) | (2.850) | (0,01) |
| (12) | Colgate-Palmolive Co., Call, 90,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (40.181) | (1.380) | (0,01) |
| (2) | Comfort Systems USA, Inc., Call, 550,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (40.303) | (1.920) | (0,01) |
| (3) | CrowdStrike Holdings, Inc., Call, 520,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (52.115) | (3.165) | (0,02) |
| (7) | Deckers Outdoor Corp., Call, 110,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (21.850) | (927) | - |
| (2) | Duolingo, Inc., Call, 540,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (1.332) | (60) | - |
| (8) | Elastic NV, Call, 90,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (11.260) | (480) | - |
| (4) | Eli Lilly & Co., Call, 830,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (69.279) | (2.630) | (0,01) |
| (1) | EMCOR Group, Inc., Call, 520,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (36.964) | (1.935) | (0,01) |
| (1) | Equinix, Inc., Call, 950,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (2.599) | (235) | - |
| (1) | Fair Isaac Corp., Call, 1.980,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (28.054) | (1.330) | (0,01) |
| (5) | First Solar, Inc., Call, 170,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (27.375) | (3.100) | (0,02) |
| (6) | Fiserv, Inc., Call, 175,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (44.114) | (1.635) | (0,01) |
| (8) | Fortinet, Inc., Call, 110,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (15.127) | (692) | - |
| (29) | Freepoint-McMoRan, Inc., Call, 45,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (51.822) | (2.132) | (0,01) |
| (9) | Freshpet, Inc., Call, 82,500, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (6.529) | (405) | - |
| (7) | General Electric Co., Call, 260,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (68.204) | (3.010) | (0,02) |
| (2) | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 685,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (83.136) | (7.015) | (0,03) |
| (3) | Guidewire Software, Inc., Call, 260,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (7.467) | (188) | - |
| (5) | Howmet Aerospace, Inc., Call, 185,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (47.510) | (2.500) | (0,01) |
| (1) | HubSpot, Inc., Call, 600,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (9.692) | (450) | - |
| (2) | Intuit, Inc., Call, 800,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (44.950) | (1.290) | (0,01) |
| (2) | Intuitive Surgical, Inc., Call, 550,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (35.924) | (1.680) | (0,01) |
| (6) | Iron Mountain, Inc., Call, 110,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (5.556) | (120) | - |
| (13) | Jefferies Financial Group, Inc., Call, 60,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (11.772) | (357) | - |
| (37) | Kenvue, Inc., Call, 23,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (8.479) | (222) | - |
| (7) | KKR & Co., Inc., Call, 135,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (46.808) | (2.450) | (0,01) |
| (1) | KLA Corp., Call, 940,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (22.727) | (895) | - |
| (2) | LPL Financial Holdings, Inc., Call, 410,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (8.296) | (286) | - |
| (4) | MasTec, Inc., Call, 180,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (20.929) | (610) | - |
| (3) | Mastercard, Inc., Call, 570,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (38.903) | (1.185) | (0,01) |
| (1) | Monolithic Power Systems, Inc., Call, 790,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (18.901) | (875) | - |
| (17) | Monster Beverage Corp., Call, 67,500, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (4.504) | (85) | - |
| (2) | Netflix, Inc., Call, 1.380,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (98.775) | (8.210) | (0,04) |
| (5) | Neurocrine Biosciences, Inc., Call, 140,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (10.262) | (350) | - |
| (16) | NextEra Energy, Inc., Call, 77,500, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (9.579) | (144) | - |
| (7) | NRG Energy, Inc., Call, 170,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (37.376) | (2.012) | (0,01) |
| (81) | NU Holdings Ltd., Call, 13,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (69.977) | (7.088) | (0,03) |
| (10) | Nutanix, Inc., Call, 80,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (17.351) | (1.350) | (0,01) |
| (21) | NVIDIA Corp., Call, 160,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (150.883) | (7.193) | (0,04) |
| (7) | Okta, Inc., Call, 110,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (5.896) | (227) | - |
| (5) | Old Dominion Freight Line, Inc., Call, 170,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (28.123) | (1.100) | (0,01) |
| (9) | O'Reilly Automotive, Inc., Call, 94,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (10.684) | (225) | - |
| (3) | Palo Alto Networks, Inc., Call, 210,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (14.043) | (605) | - |
| (4) | Penumbra, Inc., Call, 280,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (10.524) | (460) | - |
| (11) | Procore Technologies, Inc., Call, 72,500, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (18.058) | (908) | - |
| (4) | Progressive Corp. (The), Call, 275,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (27.152) | (1.090) | (0,01) |
| (15) | Pure Storage, Inc., Call, 60,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (16.986) | (1.237) | (0,01) |
| (2) | Quanta Services, Inc., Call, 390,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (26.277) | (900) | - |
| (3) | ResMed, Inc., Call, 270,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (11.019) | (413) | - |
| (8) | Roblox Corp., Call, 115,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (14.086) | (612) | - |
| (6) | Salesforce, Inc., Call, 280,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (58.644) | (2.745) | (0,01) |
| (37) | SentinelOne, Inc., Call, 20,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (8.390) | (370) | - |
| (2) | ServiceNow, Inc., Call, 1.050,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (74.382) | (3.080) | (0,02) |
| (4) | Snowflake, Inc., Call, 230,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (29.244) | (1.460) | (0,01) |
| (2) | Spotify Technology SA, Call, 780,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (70.888) | (3.510) | (0,02) |
| (2) | Synopsys, Inc., Call, 520,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (37.842) | (2.130) | (0,01) |
| (5) | Targa Resources Corp., Call, 185,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (20.404) | (775) | - |
| (9) | Tesla, Inc., Call, 380,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (39.430) | (2.169) | (0,01) |
| (1) | Texas Pacific Land Corp., Call, 1.230,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (14.079) | (290) | - |
| (25) | Toast, Inc., Call, 47,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (25.806) | (1.750) | (0,01) |
| (5) | Tradeweb Markets, Inc., Call, 150,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (19.657) | (675) | - |
| (8) | Twilio, Inc., Call, 130,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (25.695) | (1.616) | (0,01) |
| (29) | Unity Software, Inc., Call, 28,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (15.859) | (986) | (0,01) |
| (3) | Veeva Systems, Inc., Call, 300,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (12.116) | (517) | - |
| (7) | Vertiv Holdings Co., Call, 135,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (26.585) | (2.061) | (0,01) |
| (4) | Williams-Sonoma, Inc., Call, 180,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (9.762) | (270) | - |
| (2) | Wingstop, Inc., Call, 380,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (13.150) | (545) | - |
| (2) | Zscaler, Inc., Call, 330,000, 18/07/2025 | USD | Morgan Stanley | (16.429) | (383) | - |
| Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs | | | | | (146.260) | (0,70) |

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032 | USD | 1.100.000 | 1.047.750 | 0,94 | Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026 | HKD | 9.000.000 | 1.125.294 | 1,01 |
| JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029 | USD | 1.222.000 | 1.275.042 | 1,15 | Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026 | USD | 1.324.000 | 1.289.172 | 1,16 |
| | | | 2.322.792 | 2,09 | Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031 | USD | 661.000 | 592.699 | 0,53 |
| | | | | | Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028 | USD | 717.000 | 697.094 | 0,63 |
| <i>France</i> | | | | | Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030 | USD | 919.000 | 904.184 | 0,81 |
| Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028 | EUR | 940.100 | 649.915 | 0,59 | MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030 | USD | 594.000 | 589.410 | 0,53 |
| Orpar SA, Reg. S 2% 07/02/2031 | EUR | 1.100.000 | 1.214.138 | 1,09 | Morgan Stanley Finance LLC 0% 21/03/2028 | USD | 1.100.000 | 1.194.646 | 1,08 |
| Schneider Electric SE, Reg. S 1,625% 28/06/2031 | EUR | 1.100.000 | 1.378.937 | 1,24 | Parsons Corp. 2,625% 01/03/2029 | USD | 540.000 | 574.215 | 0,52 |
| Wendel SE, Reg. S 2,625% 27/03/2026 | EUR | 2.000.000 | 2.392.544 | 2,15 | | | | 10.069.778 | 9,06 |
| | | | 5.635.534 | 5,07 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| | | | | | Deep Development 2025 Ltd., Reg. S 0,75% 20/05/2032 | HKD | 8.000.000 | 1.041.790 | 0,94 |
| | | | | | | | | 1.041.790 | 0,94 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Total des obligations convertibles | | | | |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028 | EUR | 500.000 | 620.856 | 0,56 | | | | 51.275.406 | 46,14 |
| MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027 | EUR | 3.100.000 | 4.129.802 | 3,71 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| TUI AG, Reg. S 1,95% 26/07/2031 | EUR | 500.000 | 665.193 | 0,60 | | | | 51.275.406 | 46,14 |
| Vonovia SE, Reg. S 0% 20/05/2030 | EUR | 900.000 | 1.099.637 | 0,99 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.800.262 | 2,52 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| | | | 9.315.750 | 8,38 | <i>Bermudes</i> | | | | |
| | | | | | Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026 | USD | 600.000 | 609.603 | 0,55 |
| <i>Italie</i> | | | | | | | | 609.603 | 0,55 |
| Eni SpA, Reg. S 2,95% 14/09/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.207.312 | 1,08 | <i>Canada</i> | | | | |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025 | EUR | 800.000 | 1.007.414 | 0,91 | Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025 | USD | 2.444.000 | 2.476.994 | 2,23 |
| | | | 2.214.726 | 1,99 | | | | 2.476.994 | 2,23 |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029 | JPY | 180.000.000 | 1.312.253 | 1,18 | Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028 | USD | 3.400.000 | 3.303.950 | 2,97 |
| JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028 | JPY | 170.000.000 | 1.157.789 | 1,04 | Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026 | USD | 1.399.000 | 1.322.754 | 1,19 |
| Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 24/04/2029 | JPY | 190.000.000 | 1.321.821 | 1,19 | Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029 | USD | 1.150.000 | 1.146.262 | 1,03 |
| | | | 3.791.863 | 3,41 | | | | 5.772.966 | 5,19 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Israël</i> | | | | |
| Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028 | EUR | 1.700.000 | 2.068.610 | 1,86 | Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025 | USD | 1.986.000 | 1.979.051 | 1,78 |
| | | | 2.068.610 | 1,86 | | | | 1.979.051 | 1,78 |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026 | EUR | 900.000 | 1.053.578 | 0,95 | Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028 | JPY | 90.000.000 | 769.507 | 0,69 |
| | | | 1.053.578 | 0,95 | | | | 769.507 | 0,69 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375% 17/01/2029 | EUR | 1.200.000 | 1.351.753 | 1,22 | Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030 | USD | 500.000 | 506.478 | 0,46 |
| Euronext NV, Reg. S 1,5% 30/05/2032 | EUR | 900.000 | 1.083.598 | 0,98 | | | | 506.478 | 0,46 |
| QIAGEN NV, Reg. S 2,5% 10/09/2031 | USD | 1.000.000 | 1.064.063 | 0,96 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027 | USD | 1.200.000 | 1.194.009 | 1,07 | LG Chem Ltd., Reg. S 1,25% 18/07/2028 | USD | 1.600.000 | 1.598.160 | 1,44 |
| | | | 4.693.423 | 4,23 | | | | 1.598.160 | 1,44 |
| <i>Espagne</i> | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031 | EUR | 2.800.000 | 2.929.461 | 2,64 | Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029 | USD | 400.000 | 478.520 | 0,43 |
| | | | 2.929.461 | 2,64 | | | | 478.520 | 0,43 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Shaftesbury Capital plc, REIT 2% 30/03/2026 | GBP | 1.300.000 | 1.743.255 | 1,57 | Barclays Bank plc 1% 16/02/2029 | USD | 3.132.000 | 3.416.574 | 3,07 |
| Trainline plc, Reg. S 1% 14/01/2026 | GBP | 1.100.000 | 1.470.727 | 1,32 | | | | 3.416.574 | 3,07 |
| WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026 | GBP | 2.200.000 | 2.924.119 | 2,63 | | | | | |
| | | | 6.138.101 | 5,52 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Affirm Holdings, Inc., 144A 0,75% 15/12/2029 | USD | 1.542.000 | 1.629.168 | 1,47 |
| Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 1% 09/04/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.889.949 | 1,70 | Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 3.151.000 | 3.046.299 | 2,74 |
| Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0,8% 05/02/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.213.115 | 1,09 | Akamai Technologies, Inc. 0,375% 01/09/2027 | USD | 1.014.000 | 985.490 | 0,89 |

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Akamai Technologies, Inc. 1,125% 15/02/2029 | USD | 1.573.000 | 1.493.323 | 1,34 |
| American Water Capital Corp. 3,625% 15/06/2026 | USD | 1.219.000 | 1.229.167 | 1,11 |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 872.000 | 869.803 | 0,78 |
| BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030 | USD | 647.000 | 549.935 | 0,49 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027 | USD | 1.232.000 | 1.164.261 | 1,05 |
| Block, Inc. 0% 01/05/2026 | USD | 1.214.000 | 1.163.335 | 1,05 |
| CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 15/08/2026 | USD | 893.000 | 965.168 | 0,87 |
| Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029 | USD | 1.152.000 | 1.107.086 | 1,00 |
| Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025 | USD | 974.000 | 959.227 | 0,86 |
| Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028 | USD | 1.842.000 | 1.732.471 | 1,56 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026 | USD | 2.233.000 | 2.215.994 | 1,99 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 918.000 | 932.153 | 0,84 |
| Envista Holdings Corp. 1,75% 15/08/2028 | USD | 1.373.000 | 1.278.328 | 1,15 |
| Etsy, Inc. 0,125% 01/09/2027 | USD | 1.112.000 | 992.307 | 0,89 |
| Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028 | USD | 834.000 | 761.445 | 0,69 |
| Federal Realty OP LP, REIT, 144A 3,25% 15/01/2029 | USD | 557.000 | 553.877 | 0,50 |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 935.000 | 924.289 | 0,83 |
| Halozyne Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027 | USD | 2.833.000 | 2.844.021 | 2,56 |
| Itron, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 788.000 | 890.757 | 0,80 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/01/2030 | USD | 1.313.000 | 1.427.998 | 1,28 |
| Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/06/2028 | USD | 594.000 | 614.063 | 0,55 |
| Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026 | USD | 1.750.000 | 1.693.100 | 1,52 |
| Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025 | USD | 1.282.000 | 1.275.601 | 1,15 |
| Okta, Inc. 0,375% 15/06/2026 | USD | 1.213.000 | 1.163.577 | 1,05 |
| ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029 | USD | 2.558.000 | 2.368.232 | 2,13 |
| Rexford Industrial Realty LP, REIT, 144A 4,375% 15/03/2027 | USD | 1.234.000 | 1.224.983 | 1,10 |
| Southern Co. (The), 144A 3,25% 15/06/2028 | USD | 554.000 | 557.100 | 0,50 |
| Southern Co. (The) 3,875% 15/12/2025 | USD | 662.000 | 728.872 | 0,66 |
| Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025 | USD | 1.180.000 | 1.408.259 | 1,27 |
| | | | 40.749.689 | 36,67 |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 58.357.542 | 52,51 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 58.357.542 | 52,51 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.980.648 | 1.980.648 | 1,78 |
| | | | 1.980.648 | 1,78 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 1.980.648 | 1,78 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 1.980.648 | 1,78 |
| Total des Investissements | | | 111.613.596 | 100,43 |
| Liquidités | | | 274.321 | 0,25 |
| Autres actifs/(passifs) | | | (756.434) | (0,68) |
| Total de l'Actif net | | | 111.131.483 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 45,73 |
| Royaume-Uni | 8,59 |
| Allemagne | 8,38 |
| Iles Caïmans | 7,28 |
| France | 5,07 |
| Pays-Bas | 4,23 |
| Japon | 4,10 |
| Luxembourg | 3,64 |
| Espagne | 2,64 |
| Canada | 2,23 |
| Italie | 1,99 |
| Israël | 1,78 |
| Corée du Sud | 1,44 |
| Mexique | 0,95 |
| Iles vierges britanniques | 0,94 |
| Bermudes | 0,55 |
| Jersey | 0,46 |
| Taiwan | 0,43 |
| Total des Investissements | 100,43 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | (0,43) |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 24.191.361 | USD | 28.065.920 | 03/07/2025 | Citibank | 283.387 | 0,25 |
| EUR | 1.884.162 | USD | 2.157.521 | 03/07/2025 | HSBC | 50.486 | 0,05 |
| EUR | 38.436 | USD | 44.181 | 29/07/2025 | Barclays | 947 | - |
| EUR | 10.238.728 | USD | 11.899.497 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 121.750 | 0,11 |
| EUR | 4.436 | USD | 5.166 | 29/07/2025 | HSBC | 42 | - |
| GBP | 4.217.558 | USD | 5.738.569 | 03/07/2025 | Citibank | 31.498 | 0,03 |
| JPY | 632.963.162 | USD | 4.348.664 | 03/07/2025 | HSBC | 36.135 | 0,03 |
| SGD | 1.527 | USD | 1.192 | 29/07/2025 | Barclays | 9 | - |
| SGD | 334.279 | USD | 261.579 | 29/07/2025 | State Street | 1.203 | - |
| USD | 891.786 | HKD | 6.955.847 | 03/07/2025 | HSBC | 5.582 | 0,01 |
| USD | 1.054.377 | HKD | 8.261.300 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 1.853 | - |
| USD | 4.432.158 | JPY | 632.963.162 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 47.360 | 0,04 |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 580.252 | 0,52 |
| EUR | 6.133 | USD | 7.187 | 02/07/2025 | HSBC | (1) | - |
| HKD | 15.217.147 | USD | 1.939.745 | 03/07/2025 | HSBC | (1.017) | - |
| USD | 1.630.460 | EUR | 1.425.556 | 03/07/2025 | Barclays | (40.116) | (0,04) |
| USD | 26.962.318 | EUR | 23.716.301 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (830.277) | (0,75) |
| USD | 1.066.281 | EUR | 933.667 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (27.862) | (0,02) |
| USD | 1.108 | EUR | 959 | 29/07/2025 | Barclays | (18) | - |
| USD | 39.292 | EUR | 33.673 | 29/07/2025 | HSBC | (244) | - |
| USD | 28.120.104 | EUR | 24.191.361 | 01/08/2025 | Citibank | (289.239) | (0,26) |
| USD | 5.687.751 | GBP | 4.217.558 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (82.316) | (0,07) |
| USD | 5.739.270 | GBP | 4.217.558 | 01/08/2025 | Citibank | (31.607) | (0,03) |
| USD | 1.945.013 | HKD | 15.217.147 | 01/08/2025 | HSBC | (112) | - |
| USD | 4.362.786 | JPY | 632.963.162 | 01/08/2025 | HSBC | (37.731) | (0,03) |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (1.340.540) | (1,20) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (760.288) | (0,68) |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030 | USD | 10.954.000 | 9.991.590 | 0,18 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033 | USD | 2.143.000 | 2.219.369 | 0,04 |
| <i>France</i> | | | | | Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 6.950.000 | 7.048.273 | 0,13 |
| Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029 | USD | 17.142.000 | 14.277.572 | 0,25 | Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030 | USD | 4.657.000 | 4.947.336 | 0,09 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029 | USD | 5.824.000 | 4.903.544 | 0,09 | Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032 | USD | 3.048.000 | 3.167.750 | 0,06 |
| | | | 19.181.116 | 0,34 | Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029 | USD | 2.386.000 | 2.431.883 | 0,04 |
| <i>Irlande</i> | | | | | MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 3.608.000 | 3.603.731 | 0,06 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032 | USD | 3.707.000 | 3.737.262 | 0,07 | MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 9.703.000 | 9.751.146 | 0,17 |
| | | | 3.737.262 | 0,07 | MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029 | USD | 14.808.000 | 15.057.885 | 0,27 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032 | USD | 5.978.000 | 6.070.862 | 0,11 |
| Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029 | USD | 10.525.000 | 7.724.661 | 0,14 | NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026 | USD | 9.656.000 | 9.698.260 | 0,17 |
| | | | 7.724.661 | 0,14 | NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 3.330.000 | 3.361.502 | 0,06 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 5.215.000 | 5.407.668 | 0,10 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 7.258.000 | 3.271.943 | 0,06 | OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027 | USD | 4.219.000 | 4.129.419 | 0,07 |
| | | | 3.271.943 | 0,06 | OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 8.290.000 | 8.560.080 | 0,15 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029 | USD | 1.245.000 | 1.221.979 | 0,02 |
| INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 4.033.000 | 4.015.558 | 0,07 | OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 4.485.000 | 4.118.437 | 0,07 |
| | | | 4.015.558 | 0,07 | PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 6.150.000 | 5.995.230 | 0,11 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033 | USD | 5.597.000 | 5.901.516 | 0,11 |
| Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025 | USD | 6.330.000 | 6.343.336 | 0,11 | Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 9.205.000 | 9.586.554 | 0,17 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 9.518.000 | 9.519.123 | 0,17 | Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 6.403.000 | 5.901.646 | 0,11 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 10.939.000 | 10.945.488 | 0,20 | Six Flags Entertainment Corp. 5,375% 15/04/2027 | USD | 2.375.000 | 2.375.228 | 0,04 |
| AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027 | USD | 240.000 | 238.378 | 0,00 | SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 15.895.000 | 15.914.869 | 0,28 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 6.824.000 | 6.860.911 | 0,12 | SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028 | USD | 2.887.000 | 2.909.542 | 0,05 |
| ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 4.360.000 | 4.271.613 | 0,08 | TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027 | USD | 6.328.000 | 6.325.782 | 0,11 |
| ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030 | USD | 4.312.000 | 4.524.176 | 0,08 | United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027 | USD | 1.200.000 | 1.201.030 | 0,02 |
| ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031 | USD | 3.649.000 | 3.563.564 | 0,06 | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 12.892.000 | 12.834.206 | 0,23 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 8.785.000 | 8.903.747 | 0,16 | United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 8.897.000 | 9.441.532 | 0,17 |
| Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028 | USD | 7.961.000 | 7.983.412 | 0,14 | US Treasury 3,875% 30/04/2030 | USD | 28.500.000 | 28.589.062 | 0,51 |
| Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030 | USD | 2.026.000 | 2.097.824 | 0,04 | US Treasury 4,25% 15/05/2035 | USD | 14.000.000 | 13.992.344 | 0,25 |
| CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029 | USD | 9.918.000 | 10.517.603 | 0,19 | | | | 382.951.268 | 6,83 |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 5.051.000 | 5.073.280 | 0,09 | <i>Total des Obligations</i> | | | 420.881.808 | 7,51 |
| Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 1.770.000 | 1.780.698 | 0,03 | <i>Actions</i> | | | | |
| Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028 | USD | 2.988.000 | 3.113.767 | 0,06 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025 | USD | 572.000 | 571.814 | 0,01 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 935.116 | 1.136.166 | 0,02 |
| Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 11.020.000 | 10.929.114 | 0,19 | Endo, Inc. | USD | 393.254 | 8.277.997 | 0,15 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 1.533.000 | 1.511.662 | 0,03 | Frontier Communications Parent, Inc. | USD | 179.757 | 6.526.078 | 0,12 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 2.511.000 | 2.425.694 | 0,04 | Gulfport Energy Corp. | USD | 26.105 | 5.312.759 | 0,09 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025 | USD | 6.796.000 | 6.750.541 | 0,12 | iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 363.687 | 623.723 | 0,01 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 6.661.000 | 6.631.531 | 0,12 | National CineMedia, Inc. | USD | 439.283 | 2.143.701 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026 | USD | 3.768.000 | 3.803.919 | 0,07 | VICI Properties, Inc., REIT 'A' | USD | 791.752 | 25.502.332 | 0,45 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 4.325.000 | 4.387.581 | 0,08 | | | | 49.522.756 | 0,88 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026 | USD | 1.936.000 | 1.885.355 | 0,03 | <i>Total des Actions</i> | | | 49.522.756 | 0,88 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 13.732.000 | 13.547.532 | 0,24 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 470.404.564 | 8,39 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027 | USD | 13.637.000 | 13.327.763 | 0,24 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027 | USD | 450.000 | 434.351 | 0,01 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028 | USD | 2.344.000 | 2.197.763 | 0,04 | <i>Australie</i> | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028 | USD | 4.243.000 | 4.382.969 | 0,08 | Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 2.879.000 | 2.915.670 | 0,05 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030 | USD | 2.541.000 | 2.671.048 | 0,05 | Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032 | USD | 3.328.000 | 3.384.087 | 0,06 |
| | | | | | | | | 6.299.757 | 0,11 |
| | | | | | <i>Autriche</i> | | | | |
| | | | | | ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029 | USD | 5.810.000 | 6.175.625 | 0,11 |
| | | | | | | | | 6.175.625 | 0,11 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Canada</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 8.540.000 | 7.963.200 | 0,14 | Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 10.017.000 | 9.107.907 | 0,16 |
| 1011778 BC ULC, 144A 6,125% 15/06/2029 | USD | 485.000 | 498.117 | 0,01 | Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 8.840.000 | 7.441.103 | 0,14 |
| 1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032 | USD | 17.623.000 | 17.785.573 | 0,32 | | | | | |
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 5.143.000 | 4.947.243 | 0,09 | | | | 16.549.010 | 0,30 |
| Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028 | USD | 1.370.000 | 1.431.814 | 0,02 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 5.448.000 | 4.485.366 | 0,08 | IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030 | USD | 4.448.000 | 4.545.429 | 0,08 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 15.005.000 | 12.704.283 | 0,23 | IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032 | USD | 1.761.000 | 1.803.544 | 0,03 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029 | USD | 10.259.000 | 7.168.476 | 0,13 | | | | 6.348.973 | 0,11 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029 | USD | 4.415.000 | 3.140.169 | 0,06 | <i>Italie</i> | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 12.644.000 | 8.028.940 | 0,14 | Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033 | USD | 5.197.000 | 5.075.286 | 0,09 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031 | USD | 8.277.000 | 4.883.430 | 0,09 | Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034 | USD | 5.121.000 | 4.833.920 | 0,09 |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 11.760.000 | 11.791.098 | 0,21 | | | | 9.909.206 | 0,18 |
| Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032 | USD | 6.340.000 | 6.048.779 | 0,11 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 1.009.000 | 1.013.467 | 0,02 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 8.200.000 | 8.457.554 | 0,15 |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030 | USD | 5.336.000 | 5.776.695 | 0,10 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 12.349.000 | 12.965.227 | 0,23 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 4.447.000 | 4.663.591 | 0,08 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033 | USD | 5.554.000 | 5.688.159 | 0,10 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 4.166.000 | 4.334.301 | 0,08 | | | | 27.110.940 | 0,48 |
| Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033 | USD | 2.849.000 | 2.953.017 | 0,05 | <i>Liberia</i> | | | | |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 7.905.000 | 7.862.301 | 0,14 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031 | USD | 5.778.000 | 5.816.942 | 0,10 |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 10.674.000 | 10.405.461 | 0,18 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032 | USD | 11.542.000 | 11.864.541 | 0,21 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032 | USD | 6.883.000 | 7.054.063 | 0,13 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 7.039.000 | 7.175.747 | 0,13 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032 | USD | 3.500.000 | 3.592.484 | 0,06 | | | | 24.857.230 | 0,44 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 9.646.000 | 9.362.989 | 0,17 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 5.542.000 | 5.462.998 | 0,10 | Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 14.440.000 | 5.172.517 | 0,09 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 3.674.000 | 3.568.651 | 0,06 | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 50.533.000 | 51.490.362 | 0,92 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031 | USD | 8.070.000 | 8.463.356 | 0,15 | Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028 | USD | 7.132.241 | 7.395.021 | 0,13 |
| Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032 | USD | 3.550.000 | 3.677.378 | 0,07 | Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 873.000 | 907.566 | 0,02 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 16.157.000 | 16.094.725 | 0,29 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 330.000 | 329.839 | 0,01 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 5.371.000 | 5.674.037 | 0,10 | Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029 | USD | 7.026.950 | 4.233.737 | 0,07 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 8.292.000 | 7.970.851 | 0,14 | | | | 69.529.042 | 1,24 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 | USD | 5.361.000 | 5.788.320 | 0,10 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 2.790.000 | 2.800.175 | 0,05 | Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031 | USD | 4.983.000 | 5.219.149 | 0,09 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 446.000 | 440.431 | 0,01 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031 | USD | 2.291.000 | 2.414.329 | 0,04 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 3.679.000 | 3.540.113 | 0,06 | Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 18.727.000 | 17.812.098 | 0,32 |
| | | | 211.375.892 | 3,77 | Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030 | USD | 3.886.000 | 3.894.646 | 0,07 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031 | USD | 2.791.000 | 2.639.240 | 0,05 |
| Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030 | USD | 7.216.000 | 7.508.385 | 0,13 | | | | 31.979.462 | 0,57 |
| Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 5.130.000 | 5.477.352 | 0,10 | <i>Panama</i> | | | | |
| Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031 | USD | 1.276.000 | 1.371.784 | 0,03 | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 14.263.000 | 14.386.147 | 0,26 |
| Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | USD | 1.850.238 | 1.894.681 | 0,03 | Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 9.396.000 | 9.167.743 | 0,16 |
| Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029 | USD | 6.828.000 | 6.313.956 | 0,11 | Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 3.096.000 | 3.130.817 | 0,06 |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 2.430.400 | 2.497.870 | 0,05 | Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029 | USD | 2.823.000 | 2.977.784 | 0,05 |
| | | | 25.064.028 | 0,45 | Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033 | USD | 10.103.000 | 10.328.149 | 0,18 |
| | | | | | | | | 39.990.640 | 0,71 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 8.778.000 | 8.420.002 | 0,15 |
| | | | | | | | | 8.420.002 | 0,15 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Anywhere Real Estate Group LLC, 144A | USD | 5.036.000 | 5.104.676 | 0,09 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 11.723.000 | 11.349.221 | 0,20 | 9,75% 15/04/2030 | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC (Atlas Luxco 4), 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 4.627.000 | 4.485.713 | 0,08 | API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 6.681.000 | 6.359.133 | 0,11 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 10.776.667 | 10.801.412 | 0,19 | API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 5.512.000 | 5.405.071 | 0,10 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 24.706.875 | 24.732.523 | 0,44 | Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 13.230.000 | 13.173.913 | 0,23 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 11.250.000 | 10.405.744 | 0,19 | Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 5.351.000 | 5.110.192 | 0,09 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 13.774.000 | 6.209.388 | 0,11 | Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 2.555.000 | 2.359.032 | 0,04 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 9.088.000 | 9.033.637 | 0,16 | Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 702.000 | 702.537 | 0,01 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 20.541.000 | 20.651.552 | 0,37 | Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028 | USD | 6.980.000 | 7.016.394 | 0,12 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 6.661.000 | 6.837.490 | 0,12 | Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032 | USD | 3.998.000 | 4.076.157 | 0,07 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 5.360.000 | 5.551.995 | 0,10 | Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 5.723.000 | 5.529.683 | 0,10 |
| Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029 | USD | 4.030.000 | 4.054.381 | 0,07 | Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 3.097.000 | 2.999.567 | 0,05 |
| JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031 | USD | 11.403.000 | 11.099.169 | 0,20 | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 885.000 | 886.260 | 0,02 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 4.215.000 | 4.315.233 | 0,08 | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032 | USD | 4.107.000 | 4.179.485 | 0,07 |
| | | | 129.527.458 | 2,31 | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033 | USD | 3.860.000 | 3.921.393 | 0,07 |
| | | | | | AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 8.195.000 | 8.059.394 | 0,14 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 14.322.000 | 14.069.770 | 0,25 |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 14.956.000 | 15.016.182 | 0,27 | Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 2.302.000 | 2.381.449 | 0,04 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029 | USD | 4.826.000 | 4.917.935 | 0,09 | Avis Budget Car Rental LLC (issue date 07/03/2019), 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 1.631.000 | 1.625.076 | 0,03 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 13.349.000 | 12.415.630 | 0,22 | Avis Budget Car Rental LLC (issue date 08/06/2020), 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 10.260.000 | 10.267.003 | 0,18 |
| | | | 32.349.747 | 0,58 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 3.260.000 | 3.163.045 | 0,06 |
| | | | | | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 12.384.000 | 11.926.617 | 0,21 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030 | USD | 11.671.000 | 12.141.264 | 0,22 |
| 180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029 | USD | 4.243.000 | 4.043.982 | 0,07 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 339.000 | 349.228 | 0,01 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 9.353.000 | 9.284.199 | 0,17 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032 | USD | 6.066.000 | 6.342.996 | 0,11 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033 | USD | 1.636.000 | 1.686.637 | 0,03 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 10.631.000 | 10.050.133 | 0,18 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 15.800.000 | 13.891.015 | 0,25 | Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 1.255.000 | 1.294.986 | 0,02 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 2.983.000 | 3.111.033 | 0,06 | Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030 | USD | 2.772.000 | 2.854.816 | 0,05 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 11.876.000 | 11.400.355 | 0,20 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 25.790.000 | 25.711.806 | 0,46 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027 | USD | 6.076.000 | 6.024.503 | 0,11 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 6.229.000 | 5.921.723 | 0,11 |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029 | USD | 2.247.000 | 2.358.014 | 0,04 | Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 9.960.000 | 10.047.469 | 0,18 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 12.974.000 | 13.022.458 | 0,23 | Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 4.096.000 | 3.755.281 | 0,07 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 7.250.000 | 7.077.486 | 0,13 | Block, Inc. 6,5% 15/05/2032 | USD | 13.037.000 | 13.421.466 | 0,24 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 14.218.000 | 14.118.303 | 0,25 | Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 5.245.000 | 5.254.226 | 0,09 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 5.687.000 | 5.675.297 | 0,10 | Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029 | USD | 3.726.000 | 3.891.859 | 0,07 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 15.827.000 | 14.977.565 | 0,27 | Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032 | USD | 2.596.000 | 2.751.926 | 0,05 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 16.431.000 | 16.600.897 | 0,30 | Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 7.838.000 | 7.611.504 | 0,14 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 8.867.000 | 8.149.621 | 0,15 | Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029 | USD | 2.817.000 | 2.898.893 | 0,05 |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 9.449.000 | 9.843.760 | 0,18 | Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 8.215.000 | 8.091.975 | 0,14 |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | USD | 4.327.000 | 4.456.909 | 0,08 | Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030 | USD | 3.100.000 | 3.221.669 | 0,06 |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030 | USD | 3.541.000 | 3.672.664 | 0,07 | Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026 | USD | 10.744.000 | 10.605.858 | 0,19 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 6.830.000 | 6.865.209 | 0,12 | Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027 | USD | 4.430.000 | 4.349.900 | 0,08 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 1.635.000 | 1.631.750 | 0,03 | Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 6.130.000 | 5.677.111 | 0,10 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 14.703.000 | 14.694.377 | 0,26 | Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 8.900.000 | 9.142.205 | 0,16 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 9.009.000 | 8.936.076 | 0,16 | Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034 | USD | 5.225.000 | 5.376.906 | 0,10 |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 2.365.000 | 2.426.433 | 0,04 | Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035 | USD | 2.808.000 | 2.892.173 | 0,05 |
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 2.423.000 | 2.432.455 | 0,04 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 3.206.000 | 3.209.111 | 0,06 |
| Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 14.137.000 | 11.613.698 | 0,21 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 8.630.000 | 8.240.576 | 0,15 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 11.296.000 | 11.561.095 | 0,21 | CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027 | USD | 9.205.000 | 8.967.668 | 0,16 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 2.288.000 | 2.300.843 | 0,04 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 22.915.000 | 22.790.063 | 0,41 |
| Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 2.835.000 | 2.811.032 | 0,05 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 12.448.000 | 12.105.584 | 0,22 |
| Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029 | USD | 6.067.000 | 5.989.243 | 0,11 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 2.606.000 | 2.566.576 | 0,05 |
| Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031 | USD | 6.750.000 | 6.677.747 | 0,12 | Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 6.970.000 | 6.693.550 | 0,12 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 9.634.000 | 9.606.461 | 0,17 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 3.670.000 | 2.675.248 | 0,05 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 51.748.000 | 51.338.078 | 0,92 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 21.135.000 | 18.692.271 | 0,33 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 7.945.000 | 7.919.869 | 0,14 | Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 7.910.000 | 6.732.961 | 0,12 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 60.042.000 | 57.999.401 | 1,03 | Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 7.775.000 | 8.217.981 | 0,15 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 42.779.000 | 40.743.622 | 0,73 | Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 2.357.000 | 2.430.109 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 68.130.000 | 63.579.075 | 1,13 | Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 20.057.000 | 20.092.681 | 0,36 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 6.775.000 | 6.412.742 | 0,11 | Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030 | USD | 6.363.000 | 6.186.322 | 0,11 |
| CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 4.765.000 | 4.427.119 | 0,08 | Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032 | USD | 2.691.000 | 2.792.903 | 0,05 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029 | USD | 8.188.000 | 6.683.455 | 0,12 | Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 9.410.000 | 8.981.718 | 0,16 |
| Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031 | USD | 208.000 | 193.385 | 0,00 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 60.897.359 | 64.132.592 | 1,14 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 20.550.000 | 20.594.676 | 0,37 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 32.282.822 | 28.028.308 | 0,50 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 4.002.000 | 3.778.682 | 0,07 | CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030 | USD | 7.540.000 | 7.711.076 | 0,14 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 12.591.000 | 13.191.817 | 0,24 | Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 1.045.000 | 1.048.339 | 0,02 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 1.427.000 | 1.523.143 | 0,03 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 15.246.000 | 15.879.746 | 0,28 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 20.427.000 | 19.094.161 | 0,34 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 9.561.000 | 9.342.416 | 0,17 |
| Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 650.000 | 564.646 | 0,01 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033 | USD | 5.420.000 | 5.209.350 | 0,09 |
| Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033 | USD | 3.910.000 | 3.664.427 | 0,07 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034 | USD | 3.714.000 | 3.723.480 | 0,07 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 4.785.000 | 4.875.395 | 0,09 | CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 6.801.000 | 6.243.561 | 0,11 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 6.380.000 | 6.344.036 | 0,11 | CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028 | USD | 4.042.000 | 4.023.430 | 0,07 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 2.386.000 | 2.482.017 | 0,04 | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 36.196.000 | 29.374.896 | 0,52 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 11.476.000 | 11.763.442 | 0,21 | CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 18.010.000 | 8.900.927 | 0,16 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 6.590.000 | 6.697.028 | 0,12 | CSC Holdings LLC, 144A 4,625% 01/12/2030 | USD | 2.570.000 | 1.186.603 | 0,02 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 6.606.000 | 6.696.422 | 0,12 | CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031 | USD | 200.000 | 137.160 | 0,00 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033 | USD | 2.632.000 | 2.698.782 | 0,05 | CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031 | USD | 6.100.000 | 4.266.749 | 0,08 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 5.961.000 | 5.733.665 | 0,10 | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 8.432.000 | 8.441.462 | 0,15 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 6.966.000 | 6.549.610 | 0,12 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 11.683.000 | 11.202.277 | 0,20 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 27.064.000 | 26.766.055 | 0,48 | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 22.006.000 | 19.994.436 | 0,36 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 18.101.000 | 17.161.830 | 0,31 | DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032 | USD | 4.220.000 | 4.369.194 | 0,08 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 6.155.000 | 6.466.837 | 0,12 | Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 3.071.000 | 3.266.359 | 0,06 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029 | USD | 15.938.000 | 14.733.439 | 0,26 | Direct Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 13.935.000 | 13.891.677 | 0,25 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 7.690.000 | 7.059.466 | 0,13 | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 39.015.000 | 35.625.572 | 0,64 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029 | USD | 6.616.000 | 6.513.963 | 0,12 | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 3.770.000 | 3.239.859 | 0,06 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030 | USD | 7.347.000 | 7.087.981 | 0,13 | DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 22.473.000 | 19.807.170 | 0,35 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031 | USD | 3.369.000 | 3.247.478 | 0,06 | DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028 | USD | 2.580.000 | 1.865.423 | 0,03 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 11.785.000 | 12.070.951 | 0,22 | DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 29.980.000 | 30.977.345 | 0,55 |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030 | USD | 2.184.000 | 2.068.822 | 0,04 | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 14.020.000 | 10.928.619 | 0,19 |
| CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 4.046.000 | 4.061.816 | 0,07 | DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 4.006.000 | 3.869.077 | 0,07 |
| CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031 | USD | 5.378.000 | 5.610.706 | 0,10 | DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031 | USD | 4.437.000 | 4.242.209 | 0,08 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 21.260.000 | 20.891.895 | 0,37 | Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 5.532.000 | 5.381.031 | 0,10 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 3.019.000 | 2.822.281 | 0,05 | EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029 | USD | 2.235.000 | 2.303.950 | 0,04 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 2.979.000 | 2.665.789 | 0,05 | EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030 | USD | 15.312.461 | 14.018.788 | 0,25 |
| CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031 | USD | 6.910.000 | 7.234.799 | 0,13 | Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 12.887.000 | 12.840.292 | 0,23 |
| | | | | | Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 3.607.000 | 3.405.657 | 0,06 |
| | | | | | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 9.569.000 | 9.266.639 | 0,17 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|------------------------------|-------------------------|---------------------|--|--------|------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 3.441.000 | 2.757.692 | 0,05 | Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 10.668.000 | 10.681.826 | 0,19 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 25.375.000 | 25.938.020 | 0,46 | Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 22.465.000 | 24.145.002 | 0,43 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 2.936.000 | 3.032.729 | 0,05 | Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 14.265.000 | 10.812.442 | 0,19 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 16.287.000 | 16.758.329 | 0,30 | Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 4.724.000 | 3.531.582 | 0,06 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031 | USD | 6.037.000 | 6.691.314 | 0,12 | Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 18.192.000 | 18.201.143 | 0,32 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 2.518.000 | 2.676.767 | 0,05 | Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030 | USD | 2.919.000 | 3.004.284 | 0,05 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027 | USD | 3.722.000 | 3.762.767 | 0,07 | Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029 | USD | 7.551.000 | 7.745.463 | 0,14 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 21.609.000 | 21.035.402 | 0,37 | Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 2.999.000 | 3.185.691 | 0,06 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 7.406.000 | 7.001.935 | 0,12 | Harvest Midstream LP, 144A 7,5% 15/05/2032 | USD | 4.715.000 | 4.987.970 | 0,09 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 8.615.000 | 8.630.958 | 0,15 | Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 1.591.000 | 1.592.386 | 0,03 |
| Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031 | USD | 3.028.000 | 3.173.068 | 0,06 | Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 6.315.000 | 6.489.427 | 0,12 |
| Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033 | USD | 2.260.000 | 2.300.902 | 0,04 | Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 3.546.000 | 3.704.032 | 0,07 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 3.835.000 | 3.735.750 | 0,07 | Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025§ | USD | 21.113.000 | 1.583.475 | 0,03 |
| Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029 | USD | 16.742.000 | 16.549.908 | 0,29 | Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 12.519.000 | 11.241.369 | 0,20 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 9.535.000 | 9.047.357 | 0,16 | Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 12.426.000 | 12.974.881 | 0,23 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 10.708.000 | 10.879.071 | 0,19 | Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 19.694.000 | 13.751.993 | 0,25 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2027 | USD | 2.735.000 | 2.785.228 | 0,05 | Hertz Corp. (The), 144A 6,25% 15/10/2022§ | USD | 9.188.500 | 826.965 | 0,01 |
| EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 11.322.000 | 11.175.201 | 0,20 | Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§ | USD | 5.111.000 | 383.325 | 0,01 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 4.922.000 | 5.408.285 | 0,10 | Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§ | USD | 15.765.000 | 3.704.775 | 0,07 |
| EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 9.654.000 | 9.504.995 | 0,17 | Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026§ | USD | 2.026.000 | 476.110 | 0,01 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 14.542.000 | 15.372.973 | 0,27 | Hertz Corp. (The) (ESC GCBREGS), Reg. S 7,125% 01/08/2026§ | USD | 14.441.000 | 3.393.635 | 0,06 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 2.583.000 | 2.758.840 | 0,05 | Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028 | USD | 1.965.000 | 1.995.226 | 0,04 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033 | USD | 3.571.000 | 3.742.762 | 0,07 | Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029 | USD | 4.562.000 | 4.696.460 | 0,08 |
| Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 4.999.000 | 5.129.189 | 0,09 | Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030 | USD | 7.331.000 | 7.078.721 | 0,13 |
| ESC CBI44A SANCHEZ, 144A 8,875% 25/11/2025 | USD | 10.865.000 | 0 | 0,00 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028 | USD | 36.000 | 36.295 | 0,00 |
| ESC GCBREGS EXIDE TECH, Reg. S 6% 15/01/2028§ | USD | 491.000 | 115.385 | 0,00 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030 | USD | 3.822.000 | 3.720.413 | 0,07 |
| Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 27.087.000 | 27.425.940 | 0,49 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032 | USD | 3.137.000 | 2.994.286 | 0,05 |
| Expand Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§ | USD | 2.505.000 | 9.644 | 0,00 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034 | USD | 399.000 | 381.253 | 0,01 |
| Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030 | USD | 12.688.000 | 12.728.069 | 0,23 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 2.988.000 | 3.050.670 | 0,05 |
| Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032 | USD | 5.105.000 | 4.957.218 | 0,09 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 4.357.000 | 4.177.771 | 0,07 |
| Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033 | USD | 3.780.000 | 3.824.782 | 0,07 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031 | USD | 5.666.000 | 5.325.126 | 0,09 |
| First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 10.373.000 | 9.745.739 | 0,17 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032 | USD | 5.660.000 | 5.798.313 | 0,10 |
| Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,353% 06/03/2026 | USD | 11.226.000 | 11.332.445 | 0,20 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033 | USD | 8.729.000 | 8.899.538 | 0,16 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 352.000 | 352.356 | 0,01 | Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 1.063.000 | 1.058.477 | 0,02 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 27.412.000 | 27.411.474 | 0,49 | Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028 | USD | 490.000 | 486.385 | 0,01 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029 | USD | 2.098.000 | 2.128.405 | 0,04 | Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028 | USD | 7.996.000 | 8.407.434 | 0,15 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030 | USD | 3.293.000 | 3.338.463 | 0,06 | Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032 | USD | 3.841.000 | 4.044.485 | 0,07 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030 | USD | 3.795.000 | 3.985.498 | 0,07 | Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 3.415.000 | 2.433.360 | 0,04 |
| Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029 | USD | 2.408.507 | 2.435.095 | 0,04 | iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029 | USD | 36.705.013 | 29.885.250 | 0,53 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 7.577.000 | 7.047.368 | 0,13 | iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030 | USD | 26.323.988 | 12.875.916 | 0,23 |
| Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029 | USD | 2.155.000 | 2.238.210 | 0,04 | iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030 | USD | 7.424.700 | 5.679.196 | 0,10 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 20.939.000 | 20.256.643 | 0,36 | Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 22.187.000 | 21.472.959 | 0,38 |
| GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029 | USD | 5.959.000 | 6.306.986 | 0,11 | Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032 | USD | 2.223.000 | 2.287.952 | 0,04 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 7.176.000 | 7.150.845 | 0,13 | Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 11.450.000 | 11.268.813 | 0,20 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 7.707.000 | 7.843.237 | 0,14 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 13.014.000 | 13.008.455 | 0,23 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028 | USD | 11.693.911 | 11.744.779 | 0,21 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 3.890.000 | 3.876.823 | 0,07 |
| Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032 | USD | 2.774.000 | 2.810.105 | 0,05 | IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 11.460.000 | 11.753.828 | 0,21 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 5.377.000 | 5.232.158 | 0,09 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 7.283.000 | 7.226.510 | 0,13 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030 | USD | 2.487.000 | 2.536.459 | 0,05 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029 | USD | 1.404.000 | 1.377.287 | 0,02 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 4.024.000 | 3.867.002 | 0,07 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030 | USD | 15.376.000 | 15.172.539 | 0,27 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031 | USD | 11.381.000 | 10.885.479 | 0,19 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033 | USD | 888.000 | 913.293 | 0,02 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 5.549.000 | 5.534.888 | 0,10 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 7.535.000 | 7.005.969 | 0,12 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 11.211.000 | 11.305.744 | 0,20 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032 | USD | 4.270.000 | 3.308.802 | 0,06 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 3.874.000 | 4.026.105 | 0,07 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 2.529.000 | 2.550.682 | 0,05 | NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 11.349.000 | 12.422.749 | 0,22 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 3.792.000 | 3.856.648 | 0,07 | NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 9.854.000 | 9.755.443 | 0,17 |
| Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031 | USD | 3.975.000 | 3.578.633 | 0,06 | NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 3.299.000 | 3.250.159 | 0,06 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028 | USD | 3.375.000 | 3.455.054 | 0,06 | NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 3.685.000 | 3.586.856 | 0,06 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 5.083.000 | 5.120.660 | 0,09 | Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028 | USD | 4.732.000 | 4.985.687 | 0,09 |
| Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 5.397.000 | 5.701.364 | 0,10 | Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027 | USD | 3.345.000 | 3.391.388 | 0,06 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029 | USD | 4.688.000 | 4.854.410 | 0,09 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 3.310.000 | 3.273.568 | 0,06 |
| LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031 | USD | 6.327.000 | 5.407.369 | 0,10 | Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030 | USD | 6.040.000 | 5.858.984 | 0,10 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 4.554.000 | 4.355.086 | 0,08 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032 | USD | 1.548.000 | 1.474.135 | 0,03 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 4.870.000 | 4.553.450 | 0,08 | Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036 | USD | 2.915.000 | 2.782.525 | 0,05 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 4.273.190 | 4.898.596 | 0,09 | News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 5.006.000 | 4.795.881 | 0,09 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 10.640.000 | 9.602.600 | 0,17 | News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032 | USD | 5.080.000 | 4.957.536 | 0,09 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 6.441.000 | 5.603.670 | 0,10 | Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 22.232.000 | 22.223.167 | 0,40 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033 | USD | 3.876.000 | 3.933.614 | 0,07 | Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 23.384.000 | 22.742.930 | 0,41 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031 | USD | 5.946.000 | 5.639.589 | 0,10 | NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 5.758.000 | 5.819.864 | 0,10 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 8.442.000 | 8.451.295 | 0,15 | NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 5.758.000 | 5.772.907 | 0,10 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 26.880.000 | 27.335.293 | 0,49 | Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030 | USD | 4.787.000 | 4.876.866 | 0,09 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 22.236.000 | 21.993.412 | 0,39 | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 5.755.000 | 5.505.153 | 0,10 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 7.499.000 | 7.280.823 | 0,13 | Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030 | USD | 1.616.000 | 1.673.151 | 0,03 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 2.731.189 | 2.666.323 | 0,05 | Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 2.695.000 | 2.420.865 | 0,04 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 9.895.000 | 8.906.094 | 0,16 | NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 6.542.000 | 6.170.178 | 0,11 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 18.125.476 | 17.712.215 | 0,32 | NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 10.345.000 | 10.300.364 | 0,18 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032 | USD | 1.066.050 | 1.091.369 | 0,02 | NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031 | USD | 5.257.000 | 4.839.583 | 0,09 |
| Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 14.150.557 | 13.827.924 | 0,25 | NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 5.502.000 | 5.553.023 | 0,10 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 8.839.000 | 8.579.199 | 0,15 | NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033 | USD | 2.492.000 | 2.733.936 | 0,05 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 18.388.000 | 18.098.657 | 0,32 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 16.769.000 | 16.202.516 | 0,29 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 2.270.000 | 2.179.990 | 0,04 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 6.954.000 | 7.067.072 | 0,13 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 4.435.000 | 4.527.683 | 0,08 | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 16.544.000 | 15.880.192 | 0,28 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 5.600.000 | 5.602.449 | 0,10 | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 14.756.000 | 12.829.516 | 0,23 |
| Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033 | USD | 6.992.000 | 6.967.358 | 0,12 | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 1.852.000 | 1.771.161 | 0,03 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 33.479.000 | 34.071.177 | 0,61 | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 2.083.000 | 1.990.910 | 0,04 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 15.895.000 | 15.794.672 | 0,28 | Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 7.641.000 | 8.095.907 | 0,14 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 5.205.000 | 5.229.936 | 0,09 | Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 9.546.000 | 8.520.843 | 0,15 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 24.550.000 | 23.528.353 | 0,42 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 5.129.000 | 4.800.827 | 0,09 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 10.280.000 | 10.566.164 | 0,19 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 9.249.000 | 9.262.004 | 0,16 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 13.253.000 | 13.139.078 | 0,23 | Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 11.646.000 | 11.643.539 | 0,21 |
| Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032 | USD | 5.572.000 | 5.890.639 | 0,10 | Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 12.995.000 | 12.537.595 | 0,22 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 3.532.280 | 3.543.831 | 0,06 | Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032 | USD | 3.447.000 | 3.525.199 | 0,06 |
| Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 7.365.000 | 7.548.064 | 0,13 | Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027 | USD | 3.716.000 | 3.805.206 | 0,07 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 3.124.000 | 2.967.240 | 0,05 | Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031 | USD | 11.822.000 | 12.957.721 | 0,23 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032 | USD | 4.049.000 | 4.225.524 | 0,08 | Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 4.942.000 | 5.124.053 | 0,09 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027 | USD | 1.610.000 | 1.611.019 | 0,03 | Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033 | USD | 4.982.000 | 5.031.206 | 0,09 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 8.007.000 | 8.025.126 | 0,14 | PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 21.912.000 | 21.375.559 | 0,38 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/08/2029 | USD | 500.000 | 510.943 | 0,01 | PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 8.903.000 | 8.659.261 | 0,15 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 6.044.000 | 6.070.895 | 0,11 | Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 6.926.000 | 6.919.361 | 0,12 |
| | | | | | Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031 | USD | 2.213.000 | 2.409.056 | 0,04 |
| | | | | | PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028 | USD | 10.098.000 | 7.093.845 | 0,13 |
| | | | | | Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 10.678.000 | 10.638.836 | 0,19 |
| | | | | | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 6.446.000 | 6.197.166 | 0,11 |
| | | | | | Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 4.578.000 | 4.709.476 | 0,08 |
| | | | | | Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029 | USD | 2.688.000 | 2.813.070 | 0,05 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|------------------------------|----------------------|------------------|--|--------|------------------------------|----------------------|------------------|
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 4.128.000 | 4.149.759 | 0,07 | SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029 | USD | 4.379.000 | 4.357.925 | 0,08 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 21.149.000 | 20.471.805 | 0,36 | SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 1.994.000 | 1.966.051 | 0,03 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 15.963.000 | 16.047.237 | 0,29 | Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031 | USD | 7.470.000 | 7.831.301 | 0,14 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 25.305.000 | 26.030.697 | 0,46 | Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 2.564.000 | 2.629.908 | 0,05 |
| QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032 | USD | 8.495.000 | 8.746.537 | 0,16 | Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 19.802.000 | 18.915.128 | 0,34 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 7,75% 31/01/2029 | USD | 4.564.239 | 4.564.239 | 0,08 | Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 5.346.000 | 4.861.446 | 0,09 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030 | USD | 7.785.434 | 7.672.192 | 0,14 | Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 10.043.000 | 9.747.057 | 0,17 |
| Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032 | USD | 12.114.000 | 12.129.142 | 0,22 | Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031 | USD | 5.825.000 | 5.543.526 | 0,10 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 9.660.000 | 9.956.832 | 0,18 | Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031 | USD | 5.524.000 | 5.765.003 | 0,10 |
| Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031 | USD | 5.471.000 | 5.458.114 | 0,10 | Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 585.000 | 475.430 | 0,01 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 2.046.000 | 2.104.741 | 0,04 | Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 6.137.000 | 6.515.806 | 0,12 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 1.994.000 | 2.100.868 | 0,04 | SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 24.889.000 | 24.873.967 | 0,44 |
| Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028 | USD | 7.430.000 | 7.655.628 | 0,14 | SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032 | USD | 1.773.000 | 1.836.284 | 0,03 |
| Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030 | USD | 3.997.000 | 4.182.283 | 0,07 | Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 12.305.000 | 11.759.733 | 0,21 |
| Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032 | USD | 6.796.000 | 6.954.055 | 0,12 | Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032 | USD | 5.746.000 | 5.884.479 | 0,10 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028 | USD | 2.290.000 | 2.380.132 | 0,04 | Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027 | USD | 6.070.000 | 6.057.970 | 0,11 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 15.839.000 | 15.516.531 | 0,28 | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 23.098.000 | 22.862.851 | 0,41 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032 | USD | 9.835.000 | 10.092.480 | 0,18 | Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 2.235.000 | 2.124.572 | 0,04 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033 | USD | 1.339.000 | 1.380.335 | 0,02 | Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 22.620.000 | 21.454.353 | 0,38 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 21.511.000 | 21.407.121 | 0,38 | Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 16.514.416 | 11.146.506 | 0,20 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 9.231.000 | 9.888.363 | 0,18 | Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030 | USD | 1.989.000 | 2.093.378 | 0,04 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 8.021.000 | 8.166.381 | 0,15 | Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 19.140.000 | 18.811.473 | 0,34 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 4.277.000 | 4.378.231 | 0,08 | Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029 | USD | 3.095.000 | 3.219.964 | 0,06 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 7.179.000 | 7.003.198 | 0,12 | Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 5.918.000 | 5.748.431 | 0,10 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 18.697.000 | 17.773.686 | 0,32 | Sunoco LP 4,5% 30/04/2030 | USD | 8.819.000 | 8.479.832 | 0,15 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 1.472.000 | 1.314.833 | 0,02 | Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 6.181.000 | 6.308.261 | 0,11 |
| Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 3.397.000 | 3.545.092 | 0,06 | Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 4.812.000 | 4.562.693 | 0,08 |
| Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029 | USD | 4.946.000 | 1.879.480 | 0,03 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 4.638.000 | 4.614.526 | 0,08 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 5.874.000 | 5.547.846 | 0,10 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029 | USD | 3.932.000 | 4.039.454 | 0,07 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 10.873.000 | 10.514.279 | 0,19 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 6.888.000 | 6.763.712 | 0,12 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 11.666.000 | 10.723.117 | 0,19 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 12.162.000 | 11.878.011 | 0,21 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 14.109.000 | 12.961.632 | 0,23 | Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027 | USD | 7.993.000 | 7.998.192 | 0,14 |
| Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 7.745.000 | 6.884.921 | 0,12 | TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 2.620.000 | 2.504.020 | 0,04 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 4.857.000 | 5.044.480 | 0,09 | Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 15.936.000 | 15.941.407 | 0,28 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 25.991.113 | 24.204.224 | 0,43 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 7.890.000 | 7.870.921 | 0,14 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 4.351.035 | 4.370.506 | 0,08 | Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 1.283.000 | 1.245.585 | 0,02 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027 | USD | 3.994.000 | 3.849.037 | 0,07 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 17.295.000 | 17.576.414 | 0,31 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 3.996.000 | 4.039.437 | 0,07 | Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031 | USD | 15.766.000 | 16.339.315 | 0,29 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027 | USD | 12.444.000 | 12.338.981 | 0,22 | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 12.727.000 | 12.472.917 | 0,22 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028 | USD | 37.451.000 | 35.870.628 | 0,64 | Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032 | USD | 6.564.000 | 6.594.306 | 0,12 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 25.443.000 | 25.311.290 | 0,45 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 10.640.000 | 10.108.942 | 0,18 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030 | USD | 1.030.000 | 947.760 | 0,02 | TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031 | USD | 4.769.000 | 4.960.623 | 0,09 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 5.030.000 | 5.167.565 | 0,09 | Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 5.801.000 | 6.023.886 | 0,11 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032 | USD | 13.893.000 | 14.271.543 | 0,25 | Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 3.010.000 | 3.147.187 | 0,06 |
| Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029 | USD | 5.975.000 | 5.840.366 | 0,10 | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 6.190.000 | 6.150.904 | 0,11 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 1.014.000 | 1.014.000 | 0,02 | United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029 | USD | 2.370.000 | 2.304.116 | 0,04 |
| | | | | | United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034 | USD | 12.834.000 | 13.215.016 | 0,24 |
| | | | | | United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 529.000 | 536.641 | 0,01 |
| | | | | | Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 12.786.000 | 12.978.340 | 0,23 |
| | | | | | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 8.380.000 | 8.202.093 | 0,15 |
| | | | | | US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028 | USD | 2.575.000 | 2.666.848 | 0,05 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 5.727.000 | 5.580.666 | 0,10 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 4.537.000 | 4.686.050 | 0,08 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 9.577.000 | 9.883.158 | 0,18 | EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030 | USD | 7.476.728 | 9.009.457 | 0,16 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 3.220.000 | 3.510.209 | 0,06 | | | | 9.009.457 | 0,16 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030 | USD | 6.968.000 | 7.071.335 | 0,13 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 9.009.457 | 0,16 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031 | USD | 1.165.000 | 1.211.591 | 0,02 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 4.861.270.029 | 86,70 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 9.930.000 | 10.731.274 | 0,19 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033 | USD | 1.628.000 | 1.741.152 | 0,03 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035 | USD | 1.628.000 | 1.756.670 | 0,03 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 13.528.000 | 13.447.830 | 0,24 | GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029* | USD | 7.050.000 | 0 | 0,00 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 9.358.000 | 9.192.316 | 0,16 | | | | 0 | 0,00 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 15.431.000 | 15.430.881 | 0,28 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 2.124.000 | 2.065.154 | 0,04 | ICITII, 144A 6% 31/01/2033* | USD | 5.308.842 | 4.249.197 | 0,07 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031 | USD | 14.445.000 | 15.368.987 | 0,27 | Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027* | USD | 18.224.000 | 0 | 0,00 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 4.288.000 | 4.483.367 | 0,08 | Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031* | USD | 2.819.456 | 0 | 0,00 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 6.756.000 | 5.792.517 | 0,10 | Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§* | USD | 10.837.000 | 0 | 0,00 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 6.737.000 | 6.138.044 | 0,11 | Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026* | USD | 16.148.000 | 0 | 0,00 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 6.578.000 | 6.909.959 | 0,12 | Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031* | USD | 3.844.056 | 0 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 3.470.000 | 2.897.450 | 0,05 | Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§* | USD | 2.656.543 | 0 | 0,00 |
| Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029 | USD | 2.969.000 | 2.971.747 | 0,05 | Rite Aid Corp., Reg. 5 8% 18/10/2029* | USD | 7.589.091 | 0 | 0,00 |
| Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030 | USD | 7.220.000 | 7.259.628 | 0,13 | Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031* | USD | 8.164.967 | 0 | 0,00 |
| Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028 | USD | 3.410.000 | 3.298.672 | 0,06 | | | | 4.249.197 | 0,07 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 17.563.000 | 17.856.162 | 0,32 | <i>Total des Obligations</i> | | | 4.249.197 | 0,07 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 11.953.000 | 12.306.546 | 0,22 | <i>Actions</i> | | | | |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 3.965.000 | 4.118.366 | 0,07 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 3.001.000 | 3.098.992 | 0,06 | Claire's Holdings SARL* | USD | 12.631 | 0 | 0,00 |
| White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028 | USD | 4.962.000 | 4.965.043 | 0,09 | Intelsat SA* | USD | 658.366 | 26.746.119 | 0,48 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 2.910.000 | 3.003.813 | 0,05 | | | | 26.746.119 | 0,48 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030 | USD | 1.620.000 | 1.682.704 | 0,03 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031 | USD | 6.234.000 | 6.555.749 | 0,12 | Venator Materials plc* | USD | 2.134 | 400.125 | 0,01 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 13.878.000 | 13.816.078 | 0,25 | | | | 400.125 | 0,01 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 13.625.000 | 12.304.359 | 0,22 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 2.908.000 | 3.035.926 | 0,05 | Claire's Stores, Inc. Preference* | USD | 13.781 | 0 | 0,00 |
| Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027 | USD | 4.055.000 | 4.054.668 | 0,07 | Endo GUC Trust* | USD | 871.287 | 435.643 | 0,01 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 12.982.000 | 12.872.911 | 0,23 | Envision Healthcare Corp.* | USD | 23.203 | 348.045 | 0,01 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031 | USD | 4.290.000 | 4.572.893 | 0,08 | Incora Intermediate II LLC* | USD | 248.984 | 4.977.190 | 0,09 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033 | USD | 4.969.000 | 4.998.815 | 0,09 | Incora Top Holdco LLC* | USD | 16.130 | 403.089 | 0,01 |
| Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030 | USD | 3.285.000 | 3.443.846 | 0,06 | International Oncology Care, Inc.* | USD | 292.897 | 4.408.100 | 0,08 |
| Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 1.228.000 | 938.974 | 0,02 | Mallinckrodt, Inc.* | USD | 162.674 | 14.057.799 | 0,25 |
| Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 5.724.000 | 4.314.707 | 0,08 | MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 13.228.412 | 16.866.225 | 0,30 |
| Xerox Issuer Corp., 144A 13,5% 15/04/2031 | USD | 3.170.000 | 3.262.038 | 0,06 | MYT Holding LLC 'B'* | USD | 7.687.216 | 1.921.804 | 0,03 |
| XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028 | USD | 4.375.000 | 4.448.332 | 0,08 | NMG Holding Co., Inc.* | USD | 6.672 | 830.664 | 0,01 |
| XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 4.585.000 | 4.803.833 | 0,09 | NMG Parent LLC* | USD | 57.323 | 716.538 | 0,01 |
| | | | | | Rite Aid Equity Escrow* | USD | 26.592 | 0 | 0,00 |
| | | | 4.206.773.560 | 75,03 | | | | 44.965.097 | 0,80 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 4.852.260.572 | 86,54 | <i>Total des Actions</i> | | | 72.111.341 | 1,29 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Warrants</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049* | USD | 38.542 | 597 | 0,00 |
| Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049* | USD | 31.797 | 453.107 | 0,01 |
| Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049* | USD | 6.424 | 100 | 0,00 |
| | | | 453.804 | 0,01 |
| <i>Total des warrants</i> | | | 453.804 | 0,01 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 76.814.342 | 1,37 |
| Total des Investissements | | | 5.408.488.935 | 96,46 |
| Liquidités | | | 86.343.664 | 1,54 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 112.001.158 | 2,00 |
| Total de l'Actif net | | | 5.606.833.757 | 100,00 |

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
 § Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 83,78 |
| Canada | 3,77 |
| Organisations supranationales | 2,37 |
| Luxembourg | 1,86 |
| Panama | 0,71 |
| Royaume-Uni | 0,66 |
| France | 0,64 |
| Pays-Bas | 0,57 |
| Jersey | 0,48 |
| Iles Caïmans | 0,45 |
| Liberia | 0,44 |
| Italie | 0,18 |
| Espagne | 0,15 |
| Allemagne | 0,11 |
| Australie | 0,11 |
| Autriche | 0,11 |
| Irlande | 0,07 |
| Total des Investissements | 96,46 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 3,54 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 1.107.324 | USD | 718.345 | 03/07/2025 | Barclays | 6.351 | - |
| AUD | 227.179.240 | USD | 145.836.638 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 2.842.634 | 0,05 |
| AUD | 664.755 | USD | 434.780 | 03/07/2025 | Citibank | 274 | - |
| AUD | 118.296 | USD | 76.745 | 03/07/2025 | HSBC | 675 | - |
| AUD | 222.088.146 | USD | 145.164.985 | 05/08/2025 | HSBC | 284.702 | 0,01 |
| AUD | 1.089.724 | USD | 708.903 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 4.778 | - |
| CAD | 10.823.359 | USD | 7.850.168 | 03/07/2025 | Barclays | 66.388 | - |
| CAD | 226.238 | USD | 164.066 | 03/07/2025 | HSBC | 1.411 | - |
| CAD | 51.197 | USD | 37.481 | 05/08/2025 | HSBC | 35 | - |
| CAD | 47.889 | USD | 34.981 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 111 | - |
| CHF | 12.186 | USD | 15.243 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 37 | - |
| CHF | 18.513 | USD | 22.505 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 710 | - |
| CHF | 5.739.055 | USD | 6.990.883 | 03/07/2025 | HSBC | 205.870 | - |
| CHF | 15.427 | USD | 18.872 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 475 | - |
| CHF | 18.667 | USD | 23.007 | 03/07/2025 | State Street | 401 | - |
| CHF | 14.341 | USD | 18.024 | 05/08/2025 | Citibank | 41 | - |
| CHF | 5.745.315 | USD | 7.221.561 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 15.566 | - |
| CNH | 328.025 | USD | 45.659 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 135 | - |
| CNH | 18.883.561 | USD | 2.629.712 | 03/07/2025 | HSBC | 6.529 | - |
| CNH | 18.765.907 | USD | 2.626.667 | 05/08/2025 | HSBC | 293 | - |
| CNH | 90.174 | USD | 12.621 | 05/08/2025 | Merrill Lynch | 2 | - |
| CNH | 64.913 | USD | 9.072 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 15 | - |
| EUR | 242.236 | USD | 280.755 | 03/07/2025 | Barclays | 3.116 | - |
| EUR | 2.422.544 | USD | 2.801.062 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 37.863 | - |
| EUR | 32.139 | USD | 36.795 | 03/07/2025 | Citibank | 868 | - |
| EUR | 1.932.564 | USD | 2.197.985 | 03/07/2025 | HSBC | 66.742 | - |
| EUR | 788.220.830 | USD | 894.341.762 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 29.356.326 | 0,52 |
| EUR | 2.801.486 | USD | 3.257.744 | 05/08/2025 | BNP Paribas | 33.049 | - |
| EUR | 885.236 | USD | 1.038.429 | 05/08/2025 | Citibank | 1.422 | - |
| EUR | 764.809.930 | USD | 898.163.719 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 227.868 | 0,01 |
| GBP | 84.164 | USD | 114.220 | 03/07/2025 | Barclays | 925 | - |
| GBP | 93.205 | USD | 125.845 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.669 | - |
| GBP | 28.426.077 | USD | 38.267.633 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 622.254 | 0,01 |
| GBP | 105.815 | USD | 143.868 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 922 | - |
| HUF | 1.059.487 | USD | 3.103 | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 5 | - |
| HUF | 12.920.853 | USD | 36.475 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 1.431 | - |
| HUF | 2.442.198.073 | USD | 6.849.789 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 314.987 | 0,01 |
| HUF | 11.096.286 | USD | 32.475 | 05/08/2025 | Barclays | 19 | - |
| HUF | 10.475.086 | USD | 30.132 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 543 | - |
| NZD | 17.710 | USD | 10.689 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 55 | - |
| NZD | 5.714.075 | USD | 3.408.100 | 03/07/2025 | HSBC | 58.446 | - |
| NZD | 25.490 | USD | 15.366 | 05/08/2025 | BNP Paribas | 116 | - |
| NZD | 5.691.271 | USD | 3.455.450 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 1.362 | - |
| PLN | 32.240 | USD | 8.626 | 03/07/2025 | Barclays | 284 | - |
| PLN | 97.195 | USD | 25.977 | 03/07/2025 | Citibank | 882 | - |
| PLN | 175.107 | USD | 47.051 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 1.339 | - |
| PLN | 12.845.323 | USD | 3.427.227 | 03/07/2025 | HSBC | 122.543 | - |
| PLN | 469.027 | USD | 126.143 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 3.472 | - |
| PLN | 64.494 | USD | 17.796 | 05/08/2025 | Barclays | 11 | - |
| PLN | 124.550 | USD | 34.049 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 340 | - |
| PLN | 95.245 | USD | 25.851 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 447 | - |
| SGD | 201.957 | USD | 157.530 | 03/07/2025 | Barclays | 897 | - |
| SGD | 11.038.292 | USD | 8.575.430 | 03/07/2025 | HSBC | 83.712 | - |
| SGD | 42.834 | USD | 33.626 | 05/08/2025 | Barclays | 64 | - |
| SGD | 41.056 | USD | 32.152 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 140 | - |
| SGD | 44.519 | USD | 34.855 | 05/08/2025 | HSBC | 161 | - |
| USD | 23.612 | AUD | 36.019 | 05/08/2025 | Citibank | 22 | - |
| USD | 242.486 | CAD | 329.055 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.804 | - |
| USD | 28.848 | CAD | 39.134 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 224 | - |
| USD | 2.619.956 | CNH | 18.765.907 | 03/07/2025 | HSBC | 140 | - |
| USD | 8.558 | CNH | 61.249 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 8 | - |
| USD | 12.524 | EUR | 10.651 | 05/08/2025 | Barclays | 12 | - |
| USD | 2.682 | EUR | 2.282 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 1 | - |
| USD | 38.906.238 | GBP | 28.405.444 | 03/07/2025 | HSBC | 44.579 | - |
| USD | 7.055.015 | HUF | 2.400.250.090 | 03/07/2025 | HSBC | 13.303 | - |
| USD | 23.306 | HUF | 7.946.137 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 37 | - |
| USD | 3.600.680 | PLN | 13.029.017 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 147 | - |
| USD | 27.944 | SGD | 35.609 | 01/07/2025 | Barclays | 12 | - |
| USD | 8.698.431 | SGD | 11.084.732 | 03/07/2025 | HSBC | 2.858 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 34.444.860 | 0,61 |
| AUD | 36.019 | USD | 23.597 | 01/07/2025 | Citibank | (24) | - |
| AUD | 567.737 | USD | 371.875 | 05/08/2025 | HSBC | (54) | - |
| CAD | 73.440 | USD | 53.752 | 03/07/2025 | HSBC | (35) | - |
| EUR | 1.199.083 | USD | 1.405.227 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (141) | - |
| EUR | 3.610.507 | USD | 4.245.181 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (4.063) | - |
| GBP | 134.902 | USD | 185.538 | 05/08/2025 | Barclays | (946) | - |
| GBP | 28.405.444 | USD | 38.911.819 | 05/08/2025 | HSBC | (43.499) | - |
| HUF | 7.946.137 | USD | 23.347 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (34) | - |
| HUF | 2.400.250.090 | USD | 7.042.934 | 05/08/2025 | HSBC | (14.147) | - |
| NZD | 26.938 | USD | 16.368 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (6) | - |

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| PLN | 45.357 | USD | 12.525 | 05/08/2025 | Barclays | (2) | - |
| PLN | 13.029.017 | USD | 3.597.804 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (398) | - |
| SGD | 35.609 | USD | 28.012 | 05/08/2025 | Barclays | (4) | - |
| SGD | 11.084.732 | USD | 8.719.437 | 05/08/2025 | HSBC | (949) | - |
| SGD | 52.694 | USD | 41.517 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (71) | - |
| USD | 8.803 | AUD | 13.484 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (22) | - |
| USD | 180.000 | AUD | 280.289 | 03/07/2025 | Barclays | (3.437) | - |
| USD | 51.617 | AUD | 79.824 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (624) | - |
| USD | 798.708 | AUD | 1.229.154 | 03/07/2025 | Citibank | (5.722) | - |
| USD | 748.506 | AUD | 1.148.891 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (3.394) | - |
| USD | 146.436.966 | AUD | 224.183.626 | 03/07/2025 | HSBC | (281.802) | (0,01) |
| USD | 1.389.981 | AUD | 2.147.832 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (15.685) | - |
| USD | 97.480 | AUD | 149.561 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | (470) | - |
| USD | 103.652 | AUD | 159.580 | 05/08/2025 | HSBC | (860) | - |
| USD | 1.109 | AUD | 1.694 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | - | - |
| USD | 25.079 | CAD | 34.302 | 03/07/2025 | Citibank | (11) | - |
| USD | 25.454 | CAD | 35.076 | 03/07/2025 | HSBC | (201) | - |
| USD | 19.099 | CHF | 15.711 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (602) | - |
| USD | 1.750 | CHF | 1.436 | 03/07/2025 | Citibank | (51) | - |
| USD | 20.572 | CHF | 16.746 | 03/07/2025 | HSBC | (428) | - |
| USD | 7.206.789 | CHF | 5.757.769 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (13.432) | - |
| USD | 15.308 | CHF | 12.186 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (43) | - |
| USD | 6.444 | CNH | 46.246 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (12) | - |
| USD | 47.167 | CNH | 338.184 | 03/07/2025 | HSBC | (46) | - |
| USD | 1.019.401 | EUR | 870.941 | 01/07/2025 | Citibank | (1.167) | - |
| USD | 1.012.073 | EUR | 876.704 | 03/07/2025 | Barclays | (15.316) | - |
| USD | 1.385 | EUR | 1.212 | 03/07/2025 | Citibank | (35) | - |
| USD | 2.515.314 | EUR | 2.211.193 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (75.933) | - |
| USD | 23.974.310 | EUR | 21.089.565 | 03/07/2025 | HSBC | (740.071) | (0,01) |
| USD | 900.639.723 | EUR | 768.671.638 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (149.113) | - |
| USD | 4.286.657 | EUR | 3.679.502 | 05/08/2025 | Citibank | (35.507) | - |
| USD | 1.344 | EUR | 1.168 | 05/08/2025 | HSBC | (27) | - |
| USD | 1.809.428 | EUR | 1.546.058 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (6.664) | - |
| USD | 267.511 | GBP | 198.002 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (3.376) | - |
| USD | 15.758 | HUF | 5.507.650 | 03/07/2025 | Barclays | (400) | - |
| USD | 13.071 | HUF | 4.633.006 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (522) | - |
| USD | 71.761 | HUF | 25.497.857 | 03/07/2025 | HSBC | (3.044) | - |
| USD | 54.267 | HUF | 19.230.323 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (2.149) | - |
| USD | 7.485 | HUF | 2.627.953 | 05/08/2025 | Barclays | (211) | - |
| USD | 36.625 | HUF | 12.655.520 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (434) | - |
| USD | 13.200 | NZD | 21.858 | 03/07/2025 | Barclays | (60) | - |
| USD | 3.462.868 | NZD | 5.709.927 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (1.160) | - |
| USD | 4.085 | PLN | 14.800 | 01/07/2025 | Goldman Sachs | (5) | - |
| USD | 17.811 | PLN | 64.494 | 02/07/2025 | Barclays | (12) | - |
| USD | 158.859 | PLN | 589.875 | 03/07/2025 | Barclays | (4.152) | - |
| USD | 22.115 | SGD | 28.223 | 02/07/2025 | Barclays | (24) | - |
| USD | 51.653 | SGD | 66.321 | 03/07/2025 | Barclays | (374) | - |
| USD | 37.099 | SGD | 47.687 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (310) | - |
| USD | 5.441 | SGD | 7.004 | 03/07/2025 | HSBC | (53) | - |
| USD | 26.897 | SGD | 34.505 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (171) | - |
| USD | 38.799 | SGD | 49.839 | 05/08/2025 | HSBC | (401) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (1.431.906) | (0,02) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 33.012.954 | 0,59 |

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Grèce</i> Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | | | | |
| | | | | | | EUR | 400.000 | 481.534 | 0,16 |
| | | | | | 481.534 0,16 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | | | | | |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028 | EUR | 150.000 | 170.792 | 0,06 | | | | | |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,45% 16/05/2029 | EUR | 200.000 | 222.349 | 0,08 | | | | | |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 0,375% 15/11/2028 | EUR | 500.000 | 542.149 | 0,18 | | | | | |
| | | | | | 935.290 0,32 | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 07/06/2033 | EUR | 700.000 | 834.709 | 0,28 | | | | | |
| | | | | | 834.709 0,28 | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,875% 25/04/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.219.241 | 0,41 | | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035 | EUR | 1.000.000 | 1.226.980 | 0,42 | | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual | EUR | 400.000 | 520.037 | 0,18 | | | | | |
| | | | | | 2.966.258 1,01 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1,25% 17/12/2025 | GBP | 200.000 | 269.516 | 0,09 | | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,125% 04/09/2026 | EUR | 100.000 | 114.354 | 0,04 | | | | | |
| | | | | | 383.870 0,13 | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,25% 14/01/2028 | GBP | 400.000 | 528.506 | 0,18 | | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 600.000 | 750.740 | 0,26 | | | | | |
| | | | | | 1.279.246 0,44 | | | | |
| <i>France</i> | | | | | | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.482.620 | 0,50 | | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | EUR | 300.000 | 355.206 | 0,12 | | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | EUR | 900.000 | 1.082.534 | 0,37 | | | | | |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6% 18/08/2029 | GBP | 300.000 | 426.919 | 0,15 | | | | | |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 19/01/2030 | EUR | 1.600.000 | 1.721.692 | 0,59 | | | | | |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 6% 29/09/2028 | GBP | 100.000 | 140.227 | 0,05 | | | | | |
| Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,75% 29/11/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.311.715 | 0,45 | | | | | |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,5% 21/09/2029 | EUR | 300.000 | 327.102 | 0,11 | | | | | |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,375% 14/06/2031 | GBP | 200.000 | 291.439 | 0,10 | | | | | |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual | EUR | 200.000 | 232.047 | 0,08 | | | | | |
| Danone SA, Reg. S, FRN 1% Perpetual | EUR | 900.000 | 1.020.762 | 0,35 | | | | | |
| Engie SA, Reg. S 0,375% 21/06/2027 | EUR | 700.000 | 788.893 | 0,27 | | | | | |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029 | EUR | 150.000 | 162.059 | 0,05 | | | | | |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 200.000 | 247.085 | 0,08 | | | | | |
| Sodexo SA, Reg. S 1,75% 26/06/2028 | GBP | 500.000 | 631.906 | 0,21 | | | | | |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029 | EUR | 300.000 | 357.721 | 0,12 | | | | | |
| | | | | | 10.579.927 3,60 | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,597% 07/09/2038 | EUR | 300.000 | 366.814 | 0,12 | | | | | |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029 | EUR | 400.000 | 468.962 | 0,16 | | | | | |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 1.200.000 | 1.409.881 | 0,48 | | | | | |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027 | EUR | 200.000 | 224.523 | 0,08 | | | | | |
| | | | | | 2.470.180 0,84 | | | | |
| | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| | | | | | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,5% 23/09/2029 | | | | |
| | | | | | | EUR | 600.000 | 638.297 | 0,22 |
| | | | | | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | | | | |
| | | | | | | EUR | 300.000 | 367.434 | 0,12 |
| | | | | | Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | | | | |
| | | | | | | EUR | 154.000 | 185.286 | 0,06 |

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029 | EUR | 900.000 | 1.078.419 | 0,37 | Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.242.156 | 0,42 |
| DSM BV, Reg. S 0,25% 23/06/2028 | EUR | 200.000 | 220.326 | 0,07 | Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual | EUR | 900.000 | 1.097.981 | 0,37 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,5% 26/06/2029 | EUR | 500.000 | 600.762 | 0,20 | | | | 26.000.685 | 8,85 |
| EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026 | EUR | 400.000 | 457.782 | 0,16 | | | | | |
| ING Groep NV, FRN 5,403% 25/03/2029 | USD | 1.020.000 | 1.021.059 | 0,35 | <i>Suède</i> Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032 | GBP | 500.000 | 679.393 | 0,23 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 18/02/2029 | EUR | 100.000 | 109.471 | 0,04 | Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 300.000 | 347.303 | 0,12 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 01/02/2030 | EUR | 300.000 | 319.785 | 0,11 | | | | 1.026.696 | 0,35 |
| RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027 | EUR | 900.000 | 1.038.210 | 0,35 | <i>Suisse</i> UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 500.000 | 660.089 | 0,23 |
| RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.223.421 | 0,42 | | | | | |
| Stellantis NV, Reg. S 4,375% 14/03/2030 | EUR | 500.000 | 608.045 | 0,21 | | | | 660.089 | 0,23 |
| Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028 | EUR | 200.000 | 220.467 | 0,07 | | | | | |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 15/11/2025 | EUR | 300.000 | 353.749 | 0,12 | <i>Royaume-Uni</i> AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028 | EUR | 400.000 | 454.330 | 0,15 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030 | EUR | 600.000 | 737.780 | 0,25 | Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053 | GBP | 100.000 | 144.788 | 0,05 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 253.239 | 0,09 | Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027 | USD | 590.000 | 603.155 | 0,20 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 1,5% 22/03/2027 | EUR | 1.700.000 | 1.963.654 | 0,67 | Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027 | USD | 1.000.000 | 969.712 | 0,33 |
| WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026 | EUR | 300.000 | 350.241 | 0,12 | Barclays plc, FRN 5,674% 12/03/2028 | USD | 505.000 | 514.671 | 0,17 |
| WPC Eurobond BV, REIT 2,125% 15/04/2027 | EUR | 500.000 | 579.495 | 0,20 | Barclays plc, FRN 4,837% 10/09/2028 | USD | 230.000 | 231.722 | 0,08 |
| | | | | | Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028 | USD | 500.000 | 530.773 | 0,18 |
| | | | 12.326.922 | 4,20 | Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030 | USD | 445.000 | 446.813 | 0,15 |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029 | GBP | 800.000 | 1.165.836 | 0,40 |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5% 16/03/2027 | EUR | 1.700.000 | 2.059.960 | 0,70 | Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027 | EUR | 900.000 | 1.034.160 | 0,35 |
| | | | 2.059.960 | 0,70 | Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032 | EUR | 400.000 | 463.315 | 0,16 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029 | EUR | 800.000 | 985.475 | 0,34 |
| Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3,375% 27/11/2026 | GBP | 500.000 | 670.177 | 0,23 | Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1,5% 08/11/2027 | EUR | 500.000 | 573.268 | 0,19 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,125% 18/09/2025 | USD | 800.000 | 793.966 | 0,27 | HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027 | USD | 380.000 | 385.435 | 0,13 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029 | USD | 1.200.000 | 1.235.684 | 0,42 | HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 760.000 | 720.116 | 0,24 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026 | USD | 200.000 | 200.415 | 0,07 | HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028 | USD | 730.000 | 739.097 | 0,25 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,138% 14/09/2028 | USD | 400.000 | 413.818 | 0,14 | HSBC Holdings plc, FRN 4,899% 03/03/2029 | USD | 200.000 | 201.595 | 0,07 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029 | EUR | 400.000 | 497.842 | 0,17 | HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030 | USD | 1.400.000 | 1.429.175 | 0,49 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 2.200.000 | 2.788.500 | 0,95 | HSBC Holdings plc, FRN 5,955% 13/05/2031 | USD | 775.000 | 779.729 | 0,27 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031 | EUR | 400.000 | 474.792 | 0,16 | Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027 | USD | 1.330.000 | 1.350.209 | 0,46 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 240.396 | 0,08 | Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028 | USD | 205.000 | 207.786 | 0,07 |
| Banco Santander SA 5,294% 18/08/2027 | USD | 200.000 | 203.325 | 0,07 | Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028 | USD | 435.000 | 440.747 | 0,15 |
| Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028 | USD | 800.000 | 852.718 | 0,29 | Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 2% 12/04/2028 | GBP | 600.000 | 785.686 | 0,27 |
| Banco Santander SA, FRN 5,365% 15/07/2028 | USD | 2.200.000 | 2.240.995 | 0,76 | Motability Operations Group plc, Reg. S 4,375% 08/02/2027 | GBP | 100.000 | 136.613 | 0,05 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,875% 22/04/2029 | EUR | 200.000 | 242.896 | 0,08 | Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.521.994 | 0,52 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual | EUR | 600.000 | 747.623 | 0,25 | Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029 | EUR | 300.000 | 360.934 | 0,12 |
| Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030 | EUR | 3.000.000 | 3.702.824 | 1,26 | Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 400.000 | 487.830 | 0,17 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029 | EUR | 600.000 | 664.829 | 0,23 | Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031 | EUR | 100.000 | 118.774 | 0,04 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029 | EUR | 600.000 | 746.800 | 0,25 | National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.629.144 | 0,55 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25% 18/06/2031 | EUR | 800.000 | 925.396 | 0,32 | Nationwide Building Society, 144A 3,9% 21/07/2025 | USD | 200.000 | 199.919 | 0,07 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033 | EUR | 1.700.000 | 2.136.834 | 0,73 | Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029 | USD | 395.000 | 403.991 | 0,14 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033 | GBP | 400.000 | 574.456 | 0,20 | Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027 | USD | 590.000 | 604.912 | 0,21 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 400.000 | 486.789 | 0,17 | Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,178% 07/12/2027 | GBP | 500.000 | 698.698 | 0,24 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 772.892 | 0,26 | Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 685.000 | 810.625 | 0,28 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029 | EUR | 600.000 | 720.303 | 0,25 | Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | GBP | 400.000 | 540.345 | 0,18 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1% 20/04/2027 | EUR | 200.000 | 228.621 | 0,08 | NatWest Group plc, FRN 3,073% 22/05/2028 | USD | 510.000 | 497.515 | 0,17 |
| Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 0,54% 12/11/2028 | EUR | 1.000.000 | 1.097.657 | 0,37 | NatWest Group plc, FRN 6,475% 01/06/2034 | USD | 690.000 | 722.078 | 0,25 |
| | | | | | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028 | EUR | 200.000 | 243.303 | 0,08 |

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,067% 06/09/2028 | EUR | 500.000 | 605.398 | 0,21 | Federal Realty OP LP, REIT 3,2% 15/06/2029 | USD | 230.000 | 218.638 | 0,07 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028 | GBP | 200.000 | 258.091 | 0,09 | Ford Motor Credit Co. LLC 5,8% 08/03/2029 | USD | 1.110.000 | 1.111.089 | 0,38 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029 | EUR | 800.000 | 987.833 | 0,34 | Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030 | USD | 200.000 | 210.236 | 0,07 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,043% 14/09/2032 | EUR | 1.100.000 | 1.240.347 | 0,42 | Genuine Parts Co. 4,95% 15/08/2029 | USD | 395.000 | 400.860 | 0,14 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034 | EUR | 300.000 | 378.887 | 0,13 | Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027 | USD | 620.000 | 626.873 | 0,21 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035 | EUR | 459.000 | 537.283 | 0,18 | Global Payments, Inc. 4,45% 01/06/2028 | USD | 270.000 | 269.593 | 0,09 |
| NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027 | USD | 400.000 | 408.503 | 0,14 | Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 850.000 | 803.240 | 0,27 |
| NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,322% 17/05/2027 | USD | 400.000 | 401.852 | 0,14 | Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031 | EUR | 1.200.000 | 1.478.694 | 0,50 |
| NatWest Markets plc, Reg. S 6,375% 08/11/2027 | GBP | 400.000 | 568.777 | 0,19 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030 | USD | 650.000 | 676.195 | 0,23 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 1.200.000 | 1.209.852 | 0,41 | Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2027 | USD | 260.000 | 256.248 | 0,09 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031 | USD | 1.070.000 | 1.102.288 | 0,37 | HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026 | USD | 100.000 | 100.206 | 0,03 |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3,625% 14/01/2026 | GBP | 100.000 | 136.132 | 0,05 | HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 550.000 | 550.096 | 0,19 |
| Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 1,5% 24/03/2028 | GBP | 600.000 | 763.706 | 0,26 | HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 1.870.000 | 1.907.343 | 0,65 |
| SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027 | EUR | 500.000 | 573.415 | 0,19 | HCA, Inc. 5,25% 01/03/2030 | USD | 440.000 | 450.688 | 0,15 |
| SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029 | EUR | 300.000 | 351.853 | 0,12 | HCA, Inc. 5,45% 01/04/2031 | USD | 1.565.000 | 1.609.553 | 0,55 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030 | USD | 430.000 | 461.978 | 0,16 | Healthpeak OP LLC, REIT 3,5% 15/07/2029 | USD | 66.000 | 63.705 | 0,02 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030 | USD | 365.000 | 368.491 | 0,12 | Healthpeak OP LLC, REIT 3% 15/01/2030 | USD | 404.000 | 378.724 | 0,13 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,244% 13/05/2031 | USD | 475.000 | 481.714 | 0,16 | Ingersoll Rand, Inc. 5,4% 14/08/2028 | USD | 690.000 | 711.100 | 0,24 |
| Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 1,75% 26/11/2026 | GBP | 600.000 | 783.907 | 0,27 | Ingersoll Rand, Inc. 5,176% 15/06/2029 | USD | 210.000 | 215.467 | 0,07 |
| | | | 35.754.575 | 12,17 | Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027 | USD | 230.000 | 228.758 | 0,08 |
| | | | | | Kimco Realty OP LLC, REIT 2,7% 01/10/2030 | USD | 650.000 | 596.057 | 0,20 |
| | | | | | Lennar Corp. 5,2% 30/07/2030 | USD | 320.000 | 325.962 | 0,11 |
| | | | | | McDonald's Corp., Reg. S 1,875% 26/05/2027 | EUR | 400.000 | 465.083 | 0,16 |
| | | | | | McDonald's Corp., Reg. S 3,625% 28/11/2027 | EUR | 500.000 | 602.555 | 0,21 |
| | | | | | McDonald's Corp., Reg. S 1,75% 03/05/2028 | EUR | 300.000 | 344.458 | 0,12 |
| | | | | | McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026 | USD | 500.000 | 484.248 | 0,17 |
| | | | | | McKesson Corp. 4,65% 30/05/2030 | USD | 655.000 | 659.860 | 0,22 |
| | | | | | Morgan Stanley 1,875% 27/04/2027 | EUR | 500.000 | 582.018 | 0,20 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Nestle Capital Corp., Reg. S 4,5% 22/03/2029 | GBP | 300.000 | 415.296 | 0,14 |
| AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026 | USD | 370.000 | 363.908 | 0,12 | Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027 | EUR | 400.000 | 479.067 | 0,16 |
| AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.580.789 | 0,54 | Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 200.000 | 250.403 | 0,09 |
| AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029 | USD | 1.000.000 | 955.626 | 0,33 | Oracle Corp. 1,65% 25/03/2026 | USD | 180.000 | 176.341 | 0,06 |
| AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028 | USD | 350.000 | 357.273 | 0,12 | Oracle Corp. 2,8% 01/04/2027 | USD | 170.000 | 165.744 | 0,06 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028 | USD | 280.000 | 276.878 | 0,09 | Oracle Corp. 2,95% 01/04/2030 | USD | 920.000 | 857.731 | 0,29 |
| American Homes 4 Rent LP, REIT 4,95% 15/06/2030 | USD | 120.000 | 121.163 | 0,04 | Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,25% 10/09/2027 | EUR | 200.000 | 223.186 | 0,08 |
| American Tower Corp., REIT 1,3% 15/09/2025 | USD | 120.000 | 119.202 | 0,04 | Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029 | EUR | 400.000 | 454.101 | 0,15 |
| American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026 | USD | 450.000 | 444.334 | 0,15 | Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027 | USD | 310.000 | 312.434 | 0,11 |
| American Tower Corp., REIT 3,125% 15/01/2027 | USD | 330.000 | 323.573 | 0,11 | Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030 | USD | 192.000 | 176.723 | 0,06 |
| American Tower Corp., REIT 5,2% 15/02/2029 | USD | 315.000 | 322.360 | 0,11 | Quest Diagnostics, Inc. 4,6% 15/12/2027 | USD | 100.000 | 100.925 | 0,03 |
| American Tower Corp., REIT 3,95% 15/03/2029 | USD | 1.320.000 | 1.291.088 | 0,44 | Quest Diagnostics, Inc. 4,625% 15/12/2029 | USD | 1.125.000 | 1.134.743 | 0,39 |
| AutoZone, Inc. 5,1% 15/07/2029 | USD | 450.000 | 461.026 | 0,16 | Realty Income Corp., REIT 4,75% 15/02/2029 | USD | 435.000 | 439.623 | 0,15 |
| Becton Dickinson & Co. 4,693% 13/02/2028 | USD | 140.000 | 141.266 | 0,05 | Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030 | EUR | 1.500.000 | 1.886.825 | 0,64 |
| Booking Holdings, Inc. 3,5% 01/03/2029 | EUR | 500.000 | 601.183 | 0,20 | S&P Global, Inc. 2,95% 22/01/2027 | USD | 350.000 | 344.078 | 0,12 |
| Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.462.680 | 0,50 | Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/08/2025 | USD | 270.000 | 269.647 | 0,09 |
| Bunge Ltd. Finance Corp. 1,63% 17/08/2025 | USD | 60.000 | 59.750 | 0,02 | Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027 | USD | 90.000 | 88.791 | 0,03 |
| Cardinal Health, Inc. 5,125% 15/02/2029 | USD | 800.000 | 820.029 | 0,28 | Sherwin-Williams Co. (The) 4,55% 01/03/2028 | USD | 110.000 | 110.940 | 0,04 |
| Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028 | EUR | 800.000 | 974.933 | 0,33 | Sonoco Products Co. 4,45% 01/09/2026 | USD | 115.000 | 114.873 | 0,04 |
| Cencora, Inc. 4,625% 15/12/2027 | USD | 245.000 | 247.166 | 0,08 | Sonoco Products Co. 4,6% 01/09/2029 | USD | 1.120.000 | 1.116.404 | 0,38 |
| Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028 | EUR | 900.000 | 1.059.071 | 0,36 | State Street Corp. 5,272% 03/08/2026 | USD | 130.000 | 131.315 | 0,04 |
| Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029 | USD | 500.000 | 507.492 | 0,17 | State Street Corp. 4,834% 24/04/2030 | USD | 410.000 | 417.276 | 0,14 |
| Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027 | USD | 630.000 | 619.273 | 0,21 | Stryker Corp. 4,85% 10/02/2030 | USD | 570.000 | 581.294 | 0,20 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028 | USD | 320.000 | 323.117 | 0,11 | UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029 | USD | 1.340.000 | 1.338.340 | 0,46 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,3% 15/02/2029 | USD | 500.000 | 493.321 | 0,17 | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 140.000 | 139.372 | 0,05 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029 | USD | 720.000 | 742.950 | 0,25 | US Treasury 4,375% 15/12/2026 | USD | 220.000 | 221.624 | 0,08 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,9% 01/09/2029 | USD | 360.000 | 363.087 | 0,12 | US Treasury 4,125% 30/11/2029 | USD | 6.880.000 | 6.976.481 | 2,38 |
| Dell International LLC 6,02% 15/06/2026 | USD | 941.000 | 950.638 | 0,32 | Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026 | USD | 450.000 | 448.533 | 0,15 |
| Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1,125% 09/04/2028 | EUR | 1.000.000 | 1.120.018 | 0,38 | Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028 | USD | 50.000 | 49.577 | 0,02 |
| Digital Realty Trust LP, REIT 5,55% 15/01/2028 | USD | 800.000 | 819.873 | 0,28 | Ventas Realty LP, REIT 4,4% 15/01/2029 | USD | 400.000 | 398.615 | 0,14 |
| DOC Dr. LLC, REIT 4,3% 15/03/2027 | USD | 110.000 | 109.722 | 0,04 | Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030 | USD | 1.090.000 | 1.021.435 | 0,35 |
| Elevance Health, Inc. 3,65% 01/12/2027 | USD | 240.000 | 237.060 | 0,08 | Verizon Communications, Inc. 2,1% 22/03/2028 | USD | 360.000 | 340.982 | 0,12 |
| Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027 | EUR | 1.100.000 | 1.239.903 | 0,42 | Verizon Communications, Inc. 3,875% 08/02/2029 | USD | 840.000 | 828.831 | 0,28 |
| Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031 | USD | 370.000 | 390.780 | 0,13 | Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029 | EUR | 500.000 | 550.682 | 0,19 |
| Federal Realty OP LP, REIT 5,375% 01/05/2028 | USD | 130.000 | 133.196 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026 | USD | 90.000 | 89.787 | 0,03 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030 | USD | 600.000 | 611.007 | 0,21 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,05% 15/01/2026 | USD | 450.000 | 446.591 | 0,15 | BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026 | USD | 200.000 | 200.104 | 0,07 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,05% 19/02/2030 | USD | 1.165.000 | 1.191.956 | 0,41 | BPCE SA, 144A 4,75% 19/07/2027 | USD | 500.000 | 504.342 | 0,17 |
| | | | 60.651.841 | 20,65 | BPCE SA, 144A 5,281% 30/05/2029 | USD | 1.000.000 | 1.028.205 | 0,35 |
| | | | | | BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 1.980.000 | 1.993.394 | 0,68 |
| | | | | | BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031 | USD | 1.060.000 | 1.098.475 | 0,37 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 178.840.880 | 60,89 | Credit Agricole SA, 144A 3,25% 14/01/2030 | USD | 770.000 | 716.499 | 0,24 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 178.840.880 | 60,89 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028 | USD | 455.000 | 455.489 | 0,16 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,563% 09/01/2029 | USD | 810.000 | 811.520 | 0,28 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029 | USD | 840.000 | 883.065 | 0,30 |
| <i>Australie</i> | | | | | Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,335% 10/01/2030 | USD | 250.000 | 255.653 | 0,09 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,049% 13/06/2028 | USD | 785.000 | 786.360 | 0,27 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031 | USD | 810.000 | 824.264 | 0,28 |
| Westpac Banking Corp., FRN 5,245% 01/07/2030 | USD | 630.000 | 632.082 | 0,21 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual | USD | 360.000 | 352.930 | 0,12 |
| | | | 1.418.442 | 0,48 | Societe Generale SA, 144A 5,25% 19/02/2027 | USD | 785.000 | 792.689 | 0,27 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027 | USD | 1.230.000 | 1.241.116 | 0,42 |
| KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030 | USD | 670.000 | 677.315 | 0,23 | Societe Generale SA, FRN, 144A 5,5% 13/04/2029 | USD | 670.000 | 682.140 | 0,23 |
| | | | 677.315 | 0,23 | Societe Generale SA, FRN, 144A 5,249% 22/05/2029 | USD | 1.025.000 | 1.036.626 | 0,35 |
| | | | | | Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031 | USD | 235.000 | 239.488 | 0,08 |
| <i>Canada</i> | | | | | | | 15.954.168 | 5,43 | |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-1, 144A 3,6% 15/09/2028 | USD | 27.506 | 26.919 | 0,01 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029 | USD | 310.000 | 318.626 | 0,11 | Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026 | USD | 1.800.000 | 1.781.399 | 0,61 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029 | USD | 784.000 | 791.844 | 0,27 | Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027 | USD | 150.000 | 153.800 | 0,05 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,43% 30/03/2029 | USD | 1.045.000 | 1.046.744 | 0,36 | Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029 | USD | 960.000 | 976.337 | 0,33 |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,212% 27/03/2028 | USD | 670.000 | 672.265 | 0,23 | Deutsche Bank AG, FRN 5,643% 10/01/2029 | USD | 725.000 | 725.945 | 0,25 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,969% 02/08/2030 | USD | 780.000 | 790.431 | 0,27 | | | 3.637.481 | 1,24 | |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 510.000 | 510.488 | 0,17 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,551% 02/05/2031 | USD | 820.000 | 816.957 | 0,28 | AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029 | USD | 630.000 | 666.387 | 0,23 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029 | USD | 495.000 | 504.865 | 0,17 | AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031 | USD | 200.000 | 203.342 | 0,07 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 4,783% 17/12/2029 | USD | 635.000 | 642.288 | 0,22 | Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 1.100.000 | 1.103.594 | 0,37 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,298% 30/01/2032 | USD | 500.000 | 513.038 | 0,17 | SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,3% 03/04/2029 | USD | 395.000 | 403.032 | 0,14 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,437% 17/12/2029 | USD | 630.000 | 630.401 | 0,21 | | | 2.376.355 | 0,81 | |
| | | | 7.264.866 | 2,47 | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 200.000 | 201.592 | 0,07 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 300.000 | 285.130 | 0,10 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3,875% 14/07/2027 | USD | 600.000 | 592.157 | 0,20 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028 | USD | 355.000 | 370.174 | 0,12 | UniCredit SpA, 144A 4,625% 12/04/2027 | USD | 350.000 | 349.822 | 0,12 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 910.000 | 936.256 | 0,32 | UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 3.740.000 | 3.648.004 | 1,24 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030 | USD | 486.000 | 489.138 | 0,17 | | | 4.791.575 | 1,63 | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030 | USD | 230.000 | 234.057 | 0,08 | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | 2.314.755 | 0,79 | Denso Corp., 144A 4,42% 11/09/2029 | USD | 485.000 | 484.708 | 0,17 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,159% 24/04/2031 | USD | 240.000 | 245.585 | 0,08 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,549% 10/09/2027 | USD | 350.000 | 338.123 | 0,11 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,805% 24/04/2031 | USD | 470.000 | 478.184 | 0,16 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,427% 01/03/2028 | USD | 400.000 | 407.070 | 0,14 | Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,675% 08/07/2031 | USD | 1.450.000 | 1.455.574 | 0,50 |
| | | | 745.193 | 0,25 | Nomura Holdings, Inc. 5,594% 02/07/2027 | USD | 215.000 | 219.634 | 0,07 |
| <i>France</i> | | | | | Nomura Holdings, Inc., FRN 5,586% 02/07/2027 | USD | 390.000 | 392.788 | 0,13 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 200.000 | 200.535 | 0,07 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,379% 15/04/2030 | USD | 490.000 | 492.091 | 0,17 |
| BNP Paribas SA, 144A 4,625% 13/03/2027 | USD | 715.000 | 714.729 | 0,24 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030 | USD | 810.000 | 724.952 | 0,25 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,675% 30/06/2027 | USD | 1.350.000 | 1.311.898 | 0,45 | | | 4.493.516 | 1,53 | |

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Jersey</i> | | | | | Dell International LLC 4,9% 01/10/2026 | USD | 100.000 | 100.456 | 0,03 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 130.000 | 134.083 | 0,05 | Equinix, Inc., REIT 2% 15/05/2028 | USD | 150.000 | 140.390 | 0,05 |
| | | | 134.083 | 0,05 | Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,3% 12/07/2026 | USD | 390.000 | 378.491 | 0,13 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027 | USD | 200.000 | 193.122 | 0,07 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028 | USD | 300.000 | 304.055 | 0,10 | Fifth Third Bancorp, FRN 4,055% 25/04/2028 | USD | 280.000 | 278.182 | 0,10 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,414% 03/12/2028 | USD | 700.000 | 699.900 | 0,24 | Gilead Sciences, Inc. 3,65% 01/03/2026 | USD | 250.000 | 248.775 | 0,09 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 250.000 | 246.709 | 0,08 | Gilead Sciences, Inc. 2,95% 01/03/2027 | USD | 350.000 | 343.834 | 0,12 |
| Enel Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029 | USD | 620.000 | 631.312 | 0,22 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030 | USD | 1.390.000 | 1.412.399 | 0,48 |
| | | | 1.881.976 | 0,64 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030 | USD | 390.000 | 391.261 | 0,13 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031 | USD | 1.090.000 | 1.114.423 | 0,38 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,605% 30/03/2028 | USD | 200.000 | 190.705 | 0,07 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031 | USD | 690.000 | 707.008 | 0,24 |
| | | | 190.705 | 0,07 | Great-West Lifeco US Finance 2020 LP, 144A 0,904% 12/08/2025 | USD | 100.000 | 99.529 | 0,03 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Guardian Life Global Funding, 144A 0,875% 10/12/2025 | USD | 430.000 | 423.303 | 0,14 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,208% 18/01/2029 | USD | 200.000 | 207.811 | 0,07 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 150.000 | 143.830 | 0,05 |
| | | | 207.811 | 0,07 | Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027 | USD | 505.000 | 507.127 | 0,17 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Hyundai Capital America, 144A 6,1% 21/09/2028 | USD | 1.600.000 | 1.662.815 | 0,57 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 390.000 | 390.405 | 0,13 | Interstate Power and Light Co. 4,1% 26/09/2028 | USD | 200.000 | 198.345 | 0,07 |
| Broadcom Corp. 3,875% 15/01/2027 | USD | 240.000 | 238.373 | 0,08 | Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,05% 15/03/2029 | USD | 535.000 | 546.608 | 0,19 |
| | | | 628.778 | 0,21 | Keurig Dr. Pepper, Inc. 4,6% 15/05/2030 | USD | 285.000 | 286.239 | 0,10 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031 | USD | 365.000 | 368.883 | 0,13 |
| HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual | USD | 275.000 | 278.924 | 0,10 | M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029 | USD | 1.135.000 | 1.143.872 | 0,39 |
| | | | 278.924 | 0,10 | M&T Bank Corp., FRN 5,179% 08/07/2031 | USD | 139.000 | 141.150 | 0,05 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Marvell Technology, Inc. 4,875% 22/06/2028 | USD | 1.170.000 | 1.181.770 | 0,40 |
| AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026 | USD | 470.000 | 461.095 | 0,16 | Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 233.000 | 242.233 | 0,08 |
| Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027 | USD | 470.000 | 468.565 | 0,16 | Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030 | USD | 95.000 | 95.374 | 0,03 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 779.000 | 777.397 | 0,27 | Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1,875% 11/01/2027 | USD | 450.000 | 435.021 | 0,15 |
| American Express Co., FRN 5,389% 28/07/2027 | USD | 200.000 | 201.969 | 0,07 | Microchip Technology, Inc. 4,9% 15/03/2028 | USD | 1.020.000 | 1.030.966 | 0,35 |
| American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029 | USD | 639.000 | 645.818 | 0,22 | Microchip Technology, Inc. 5,05% 15/02/2030 | USD | 245.000 | 248.188 | 0,08 |
| American Express Co., FRN 5,085% 30/01/2031 | USD | 325.000 | 332.160 | 0,11 | Micron Technology, Inc. 5,327% 06/02/2029 | USD | 370.000 | 378.219 | 0,13 |
| Amgen, Inc. 2,2% 21/02/2027 | USD | 410.000 | 396.734 | 0,14 | Mondelez International, Inc. 4,25% 06/05/2028 | USD | 1.000.000 | 1.001.210 | 0,34 |
| Amgen, Inc. 5,15% 02/03/2028 | USD | 910.000 | 929.450 | 0,32 | Mondelez International, Inc. 4,5% 06/05/2030 | USD | 720.000 | 718.474 | 0,24 |
| Applied Materials, Inc. 4,8% 15/06/2029 | USD | 150.000 | 153.328 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 4,994% 12/04/2029 | USD | 645.000 | 654.408 | 0,22 |
| Bank of America Corp., FRN 3,824% 20/01/2028 | USD | 220.000 | 218.096 | 0,07 | Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030 | USD | 1.740.000 | 1.767.956 | 0,60 |
| Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029 | USD | 800.000 | 832.759 | 0,28 | Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030 | USD | 540.000 | 540.732 | 0,18 |
| Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031 | USD | 1.200.000 | 1.229.131 | 0,42 | Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031 | USD | 955.000 | 978.565 | 0,33 |
| Bank of America Corp., FRN 2,496% 13/02/2031 | USD | 650.000 | 593.382 | 0,20 | Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031 | USD | 882.000 | 903.589 | 0,31 |
| Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual | USD | 261.000 | 269.787 | 0,09 | Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028 | USD | 130.000 | 132.532 | 0,05 |
| Baxter International, Inc. 1,915% 01/02/2027 | USD | 670.000 | 645.069 | 0,22 | New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,65% 15/08/2028 | USD | 200.000 | 207.275 | 0,07 |
| Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028 | USD | 1.171.000 | 1.090.001 | 0,37 | O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027 | USD | 110.000 | 108.488 | 0,04 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029 | USD | 2.180.000 | 2.278.163 | 0,78 | Pacific Life Global Funding II, 144A 1,6% 21/09/2028 | USD | 170.000 | 156.403 | 0,05 |
| Biogen, Inc. 5,05% 15/01/2031 | USD | 140.000 | 142.514 | 0,05 | Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,35% 12/01/2027 | USD | 500.000 | 505.750 | 0,17 |
| BMW US Capital LLC, 144A 5,05% 21/03/2030 | USD | 640.000 | 651.714 | 0,22 | Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,35% 30/03/2029 | USD | 860.000 | 881.674 | 0,30 |
| BMW US Capital LLC, 144A 1,95% 12/08/2031 | USD | 450.000 | 382.758 | 0,13 | Realty Income Corp., REIT 3,95% 15/08/2027 | USD | 200.000 | 198.834 | 0,07 |
| Broadcom, Inc., 144A 1,95% 15/02/2028 | USD | 450.000 | 424.345 | 0,14 | Regency Centers LP, REIT 4,125% 15/03/2028 | USD | 140.000 | 139.575 | 0,05 |
| Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2027 | USD | 645.000 | 654.328 | 0,22 | Starbucks Corp. 4,5% 15/05/2028 | USD | 850.000 | 853.891 | 0,29 |
| Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029 | USD | 280.000 | 286.703 | 0,10 | State Street Bank & Trust Co., FRN 4,838% 25/11/2026 | USD | 445.000 | 445.472 | 0,15 |
| Carrier Global Corp. 2,7% 15/02/2031 | USD | 300.000 | 272.674 | 0,09 | State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028 | USD | 135.000 | 135.841 | 0,05 |
| Centene Corp. 4,25% 15/12/2027 | USD | 500.000 | 493.032 | 0,17 | State Street Corp., FRN 5,375% 24/04/2028 | USD | 430.000 | 432.114 | 0,15 |
| Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 4,75% 15/05/2030 | USD | 290.000 | 293.713 | 0,10 | State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029 | USD | 265.000 | 266.869 | 0,09 |
| Citibank NA, FRN 5,524% 29/05/2030 | USD | 1.025.000 | 1.034.479 | 0,35 | Synopsis, Inc. 4,55% 01/04/2027 | USD | 1.320.000 | 1.326.688 | 0,45 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030 | USD | 860.000 | 877.186 | 0,30 | Synopsis, Inc. 4,85% 01/04/2030 | USD | 610.000 | 617.926 | 0,21 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030 | USD | 1.693.000 | 1.684.431 | 0,57 | Truist Financial Corp., FRN 5,435% 24/01/2030 | USD | 1.020.000 | 1.049.407 | 0,36 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,592% 19/11/2034 | USD | 965.000 | 979.064 | 0,33 | | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual | USD | 390.000 | 399.246 | 0,14 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3,1% 07/04/2030 15/11/2028 | USD | 226.375 | 210.142 | 0,07 |
| Vertiv Group Corp., 144A 4,125% 15/03/2029 | USD | 300.000 | 292.595 | 0,10 |
| VMware LLC 1,4% 15/08/2026 | USD | 800.000 | 773.775 | 0,26 |
| VMware LLC 3,9% 21/08/2027 | USD | 390.000 | 386.520 | 0,13 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029 | USD | 410.000 | 364.080 | 0,12 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030 | USD | 2.500.000 | 2.558.853 | 0,87 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031 | USD | 725.000 | 742.647 | 0,25 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031 | USD | 954.000 | 976.359 | 0,33 |
| Workday, Inc. 3,5% 01/04/2027 | USD | 490.000 | 483.684 | 0,17 |
| | | | 55.353.232 | 18,84 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 102.349.175 | 34,84 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 102.349.175 | 34,84 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 8.417.453 | 8.417.453 | 2,87 |
| | | | 8.417.453 | 2,87 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 8.417.453 | 2,87 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 8.417.453 | 2,87 |
| Total des Investissements | | | 289.607.508 | 98,60 |
| Liquidités | | | 2.178.170 | 0,74 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 1.948.259 | 0,66 |
| Total de l'Actif net | | | 293.733.937 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 39,49 |
| Royaume-Uni | 12,27 |
| France | 9,03 |
| Espagne | 8,92 |
| Luxembourg | 6,52 |
| Pays-Bas | 4,84 |
| Irlande | 2,83 |
| Canada | 2,60 |
| Italie | 2,22 |
| Allemagne | 2,08 |
| Japon | 1,75 |
| Belgique | 1,24 |
| Australie | 0,80 |
| Iles Caïmans | 0,79 |
| Nouvelle-Zélande | 0,70 |
| Danemark | 0,69 |
| Jersey | 0,53 |
| Suède | 0,35 |
| Autriche | 0,28 |
| Suisse | 0,23 |
| Organisations supranationales | 0,21 |
| Grèce | 0,16 |
| Norvège | 0,07 |
| Total des Investissements | 98,60 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,40 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 854.464 | USD | 551.084 | 03/07/2025 | Barclays | 8.127 | - |
| AUD | 473.160 | USD | 308.438 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.226 | - |
| EUR | 399.901 | USD | 457.382 | 03/07/2025 | Barclays | 11.254 | 0,01 |
| EUR | 404.783 | USD | 462.498 | 03/07/2025 | Citibank | 11.858 | 0,01 |
| EUR | 72.666.019 | USD | 85.133.424 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 22.233 | 0,01 |
| EUR | 452.583 | USD | 531.478 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 153 | - |
| NOK | 11.436 | USD | 1.122 | 03/07/2025 | Citibank | 7 | - |
| NOK | 2.284.165 | USD | 224.675 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 970 | - |
| SEK | 1.149.009 | USD | 119.701 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 1.137 | - |
| SEK | 8.902.290 | USD | 928.734 | 03/07/2025 | Citibank | 7.491 | - |
| SEK | 2.486.336.046 | USD | 259.623.287 | 03/07/2025 | HSBC | 1.856.768 | 0,63 |
| SEK | 7.318.424 | USD | 761.440 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 8.216 | - |
| SEK | 12.728.766 | USD | 1.336.820 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 4.927 | - |
| USD | 4.523.729 | EUR | 3.848.764 | 05/08/2025 | HSBC | 2.739 | - |
| USD | 1.130.683 | GBP | 822.509 | 05/08/2025 | Barclays | 5.211 | - |
| USD | 11.922.878 | GBP | 8.702.742 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 14.564 | 0,01 |
| USD | 228.558 | NOK | 2.303.833 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 971 | - |
| USD | 1.429.609 | SEK | 13.565.000 | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 3.111 | - |
| USD | 69.568 | SEK | 660.000 | 02/07/2025 | HSBC | 162 | - |
| USD | 65.318 | SEK | 619.798 | 03/07/2025 | Barclays | 136 | - |
| USD | 9.426 | SEK | 88.999 | 03/07/2025 | Citibank | 66 | - |
| USD | 261.285.567 | SEK | 2.477.798.442 | 03/07/2025 | HSBC | 703.384 | 0,24 |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 2.664.711 | 0,91 |
| GBP | 8.702.742 | USD | 11.921.149 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (14.876) | (0,01) |
| NOK | 8.232 | USD | 828 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (14) | - |
| NOK | 2.303.833 | USD | 228.601 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (966) | - |
| SEK | 6.126.525 | USD | 644.744 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (437) | - |
| SEK | 2.478.458.442 | USD | 261.913.043 | 05/08/2025 | HSBC | (657.246) | (0,23) |
| SEK | 21.200.719 | USD | 2.241.720 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (6.940) | - |
| USD | 852.938 | AUD | 1.327.624 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (15.936) | (0,01) |
| USD | 60.720 | AUD | 92.787 | 05/08/2025 | Barclays | (48) | - |
| USD | 82.910.658 | EUR | 73.019.670 | 03/07/2025 | HSBC | (2.659.435) | (0,90) |
| USD | 528.522 | EUR | 451.034 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (35) | - |
| USD | 5.877.238 | EUR | 5.008.414 | 05/08/2025 | Citibank | (5.945) | - |
| USD | 84.801.810 | EUR | 72.210.962 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | (21.515) | (0,01) |
| USD | 11.732.042 | GBP | 8.702.742 | 03/07/2025 | Barclays | (174.231) | (0,06) |
| USD | 3.268.564 | SEK | 31.142.295 | 03/07/2025 | Barclays | (6.572) | - |
| USD | 18.919 | SEK | 182.760 | 03/07/2025 | Citibank | (301) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (3.564.497) | (1,22) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (899.786) | (0,31) |

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| Australia 3 Year Bond, 15/09/2025 | (48) | AUD | (3.384.534) | 1.865 | - |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2025 | 44 | CAD | 3.922.428 | 998 | - |
| Euro-BTP, 08/09/2025 | 27 | EUR | 3.830.011 | 7.751 | 0,01 |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025 | 11 | JPY | 1.059.846 | 1.143 | - |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 48 | GBP | 6.114.750 | 32.971 | 0,01 |
| Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025 | 306 | EUR | 38.703.236 | 29.582 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 121 | USD | 25.168.473 | 5.578 | - |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (8) | USD | (895.562) | 5.348 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 85.236 | 0,03 |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2025 | 78 | AUD | 5.850.981 | (15.752) | (0,01) |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (36) | EUR | (4.965.362) | (5.015) | - |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (25) | EUR | (3.816.113) | (4.248) | - |
| Euro-OAT, 08/09/2025 | (25) | EUR | (3.630.676) | (4.541) | - |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (327) | EUR | (41.096.863) | (12.767) | (0,01) |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (99) | USD | (10.783.652) | (28.099) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (38) | USD | (4.332.297) | (8.609) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (79.031) | (0,03) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 6.205 | - |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| | | | | | Eni SpA, Reg. S 2,95% 14/09/2030 | EUR | 600.000 | 724.387 | 0,07 |
| | | | | | Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025 | EUR | 300.000 | 377.780 | 0,04 |
| | | | | | 1.102.167 0,11 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031 | | | | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,76% 13/01/2026 | USD | 3.650.000 | 3.671.926 | 0,38 | Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031 | JPY | 40.000.000 | 305.119 | 0,03 |
| | | | | | JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028 | JPY | 60.000.000 | 302.868 | 0,03 |
| | | | | | Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029 | JPY | 60.000.000 | 408.631 | 0,04 |
| | | | | | Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 24/04/2029 | JPY | 60.000.000 | 419.027 | 0,05 |
| | | | | | Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030 | JPY | 60.000.000 | 417.417 | 0,05 |
| | | | | | 2.267.934 0,24 | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| GlaxoSmithKline Capital plc, FRN 4,899% 12/03/2027 | USD | 3.200.000 | 3.206.193 | 0,33 | Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028 | EUR | 600.000 | 730.097 | 0,08 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,966% 12/09/2026 | USD | 800.000 | 802.228 | 0,08 | | | | | |
| NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,16% 29/09/2026 | USD | 830.000 | 832.437 | 0,09 | | | | | |
| NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,322% 17/05/2027 | USD | 900.000 | 904.167 | 0,09 | | | | | |
| | | | | | 730.097 0,08 | | | | |
| | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| | | | | | Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375% 17/01/2029 | | | | |
| | | | | | QIAGEN NV, Reg. S 2,5% 10/09/2031 | | | | |
| | | | | | STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 1.174.046 0,12 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 105.000 | 105.012 | 0,01 | Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028 | EUR | 500.000 | 622.152 | 0,07 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 75.000 | 75.044 | 0,01 | | | | | |
| Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025 | USD | 2.000.000 | 2.002.585 | 0,21 | | | | | |
| CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029 | USD | 105.000 | 111.348 | 0,01 | | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025 | USD | 200.000 | 199.797 | 0,02 | | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027 | USD | 305.000 | 294.394 | 0,03 | | | | | |
| Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 95.000 | 96.343 | 0,01 | | | | | |
| HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 1.036.000 | 1.037.194 | 0,11 | | | | | |
| MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029 | USD | 55.000 | 55.928 | 0,01 | | | | | |
| MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032 | USD | 215.000 | 218.340 | 0,02 | | | | | |
| NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026 | USD | 95.000 | 95.416 | 0,01 | | | | | |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 115.000 | 116.088 | 0,01 | | | | | |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 240.000 | 247.819 | 0,02 | | | | | |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 65.000 | 65.081 | 0,01 | | | | | |
| United Rentals North America, Inc. 3,75% 15/01/2032 | USD | 320.000 | 293.515 | 0,03 | | | | | |
| US Treasury 3,75% 30/04/2027 | USD | 48.000.000 | 47.990.625 | 4,97 | | | | | |
| US Treasury 3,875% 31/05/2027 | USD | 58.000.000 | 58.126.875 | 6,02 | | | | | |
| US Treasury 4% 31/05/2030 | USD | 14.000.000 | 14.123.594 | 1,46 | | | | | |
| | | | | | 3.306.752 0,34 | | | | |
| | | | | | 125.254.998 12,97 | | | | |
| | | | | | 134.922.655 13,97 | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | | |
| | | | | | 11.234.929 1,17 | | | | |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029 | USD | 79.000 | 82.429 | 0,01 | iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 13.042 | 22.367 | 0,00 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 22.367 0,00 | | | | |
| | | | | | 22.367 0,00 | | | | |
| <i>France</i> | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Orpar SA, Reg. S 2% 07/02/2031 | EUR | 400.000 | 441.505 | 0,04 | 146.179.951 15,14 | | | | |
| Schneider Electric SE, Reg. S 1,625% 28/06/2031 | EUR | 600.000 | 752.147 | 0,08 | | | | | |
| | | | | | 1.193.652 0,12 | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Obligations</i> | | | | |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028 | EUR | 200.000 | 248.343 | 0,03 | <i>Australie</i> | | | | |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 0,4% 30/06/2028 | EUR | 100.000 | 107.699 | 0,01 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,187% 03/07/2025 | | | | |
| MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027 | EUR | 300.000 | 399.658 | 0,04 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,077% 03/10/2025 | | | | |
| | | | | | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,877% 16/12/2026 | | | | |
| | | | | | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,207% 18/01/2027 | | | | |
| | | | | | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,11% 16/07/2027 | | | | |
| | | | | | 755.700 0,08 | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,016% 18/06/2028 | USD | 1.270.000 | 1.271.716 | 0,13 | Royal Bank of Canada, FRN 5,011% 02/11/2026 | USD | 1.280.000 | 1.282.441 | 0,13 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,029% 12/09/2025 | USD | 2.430.000 | 2.431.911 | 0,25 | Royal Bank of Canada, FRN 5,347% 19/01/2027 | USD | 1.025.000 | 1.031.836 | 0,11 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,149% 13/03/2026 | USD | 750.000 | 752.329 | 0,08 | Royal Bank of Canada, FRN 5,216% 23/07/2027 | USD | 2.310.000 | 2.317.833 | 0,24 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,838% 27/11/2026 | USD | 527.000 | 527.987 | 0,05 | Royal Bank of Canada, FRN 5,117% 18/10/2027 | USD | 850.000 | 851.059 | 0,09 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,047% 14/03/2028 | USD | 800.000 | 802.824 | 0,08 | Royal Bank of Canada, FRN 5,212% 27/03/2028 | USD | 780.000 | 782.637 | 0,08 |
| Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,647% 15/06/2026 | USD | 1.100.000 | 1.109.823 | 0,11 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,913% 10/10/2025 | USD | 4.640.000 | 4.643.226 | 0,48 |
| Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,611% 07/12/2026 | USD | 1.100.000 | 1.110.597 | 0,12 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,509% 17/07/2026 | USD | 2.840.000 | 2.859.437 | 0,30 |
| Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,357% 02/07/2027 | USD | 900.000 | 906.427 | 0,09 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,027% 17/12/2026 | USD | 2.100.000 | 2.103.444 | 0,22 |
| Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,139% 12/06/2028 | USD | 1.270.000 | 1.272.031 | 0,13 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,175% 05/04/2027 | USD | 2.370.000 | 2.379.104 | 0,25 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,091% 12/01/2027 | USD | 250.000 | 250.808 | 0,03 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,242% 31/01/2028 | USD | 1.600.000 | 1.602.947 | 0,17 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,02% 11/06/2027 | USD | 1.370.000 | 1.375.093 | 0,14 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,324% 02/06/2028 | USD | 1.680.000 | 1.684.381 | 0,17 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,033% 26/10/2027 | USD | 2.520.000 | 2.528.624 | 0,26 | | | | 48.560.894 | 5,03 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,049% 13/06/2028 | USD | 840.000 | 841.455 | 0,09 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,983% 29/01/2026 | USD | 1.600.000 | 1.602.260 | 0,17 | Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 | USD | 70.000 | 74.740 | 0,01 |
| Westpac Banking Corp., FRN 4,85% 16/04/2026 | USD | 1.840.000 | 1.840.553 | 0,19 | Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | USD | 31.667 | 32.427 | 0,00 |
| Westpac Banking Corp., FRN 4,856% 20/10/2026 | USD | 2.000.000 | 2.002.918 | 0,21 | | | | 107.167 | 0,01 |
| | | | 31.469.928 | 3,26 | <i>Finlande</i> | | | | |
| | | | | | Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,135% 19/03/2027 | USD | 1.640.000 | 1.648.118 | 0,17 |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | 1.648.118 | 0,17 |
| ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029 | USD | 150.000 | 159.440 | 0,01 | | | | | |
| | | | 159.440 | 0,01 | <i>France</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,735% 05/07/2026 | USD | 1.875.000 | 1.888.980 | 0,20 |
| 1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032 | USD | 215.000 | 216.983 | 0,02 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,27% 11/03/2027 | USD | 2.640.000 | 2.645.101 | 0,27 |
| Bank of Montreal, FRN 5,343% 25/09/2025 | USD | 2.530.000 | 2.534.118 | 0,26 | Societe Generale SA, FRN, 144A 5,522% 19/02/2027 | USD | 1.250.000 | 1.250.327 | 0,13 |
| Bank of Montreal, FRN 5,733% 05/06/2026 | USD | 2.500.000 | 2.520.614 | 0,26 | | | | 5.784.408 | 0,60 |
| Bank of Montreal, FRN 5,164% 04/06/2027 | USD | 1.207.000 | 1.212.847 | 0,13 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Bank of Montreal, FRN 5,29% 10/09/2027 | USD | 1.790.000 | 1.795.692 | 0,19 | Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026 | USD | 760.000 | 752.146 | 0,08 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,96% 02/03/2026 | USD | 440.000 | 440.659 | 0,05 | | | | 752.146 | 0,08 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,184% 04/06/2027 | USD | 900.000 | 902.475 | 0,09 | <i>Japon</i> | | | | |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 105.000 | 105.278 | 0,01 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,63% 13/07/2026 | USD | 2.450.000 | 2.474.125 | 0,26 |
| Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032 | USD | 55.000 | 52.474 | 0,01 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,421% 09/03/2026 | USD | 2.350.000 | 2.363.194 | 0,25 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 30.000 | 30.133 | 0,00 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,447% 14/09/2026 | USD | 1.460.000 | 1.471.576 | 0,15 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 40.000 | 41.948 | 0,00 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,28% 10/09/2027 | USD | 900.000 | 908.684 | 0,09 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,657% 02/10/2026 | USD | 1.800.000 | 1.816.874 | 0,19 | | | | 7.217.579 | 0,75 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,34% 28/06/2027 | USD | 910.000 | 914.497 | 0,09 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,33% 11/09/2027 | USD | 1.660.000 | 1.666.513 | 0,17 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 115.000 | 118.612 | 0,01 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,161% 13/01/2028 | USD | 830.000 | 829.561 | 0,09 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 150.000 | 157.485 | 0,02 |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 120.000 | 116.981 | 0,01 | | | | 276.097 | 0,03 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032 | USD | 60.000 | 61.491 | 0,01 | <i>Liberia</i> | | | | |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031 | USD | 105.000 | 110.118 | 0,01 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 305.000 | 310.925 | 0,03 |
| National Bank of Canada, FRN 5,293% 25/03/2027 | USD | 1.950.000 | 1.952.161 | 0,20 | | | | 310.925 | 0,03 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028 | USD | 225.000 | 237.695 | 0,02 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,521% 12/01/2026 | USD | 1.830.000 | 1.837.274 | 0,19 | Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 295.000 | 105.671 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,003% 27/04/2026 | USD | 2.730.000 | 2.735.468 | 0,28 | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 2.249.000 | 2.291.608 | 0,24 |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,477% 20/07/2026 | USD | 3.260.000 | 3.289.433 | 0,34 | | | | 2.397.279 | 0,25 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,89% 03/08/2026 | USD | 1.600.000 | 1.601.262 | 0,17 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5,5% 25/07/2025 | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,097% 18/07/2025 | USD | 3.000.000 | 3.000.651 | 0,31 | Alternative Loan Trust, Series 2006-J3 '2A1' 4,75% 25/12/2049 | USD | 6.903 | 6.704 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,143% 09/01/2026 | USD | 1.000.000 | 1.002.004 | 0,10 | Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A17' 6% 25/01/2037 | USD | 100.064 | 90.747 | 0,01 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,997% 28/08/2026 | USD | 1.000.000 | 1.002.678 | 0,10 | Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 236.108 | 116.188 | 0,01 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,113% 05/03/2027 | USD | 2.000.000 | 2.007.722 | 0,21 | American Express Co., FRN 5,185% 13/02/2026 | USD | 100.000 | 104.178 | 0,01 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,968% 27/05/2027 | USD | 2.100.000 | 2.105.222 | 0,22 | American Express Co., FRN 5,772% 30/10/2026 | USD | 240.000 | 240.415 | 0,02 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,997% 21/01/2028 | USD | 1.300.000 | 1.300.719 | 0,14 | American Express Co., FRN 5,176% 23/04/2027 | USD | 4.070.000 | 4.082.912 | 0,42 |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 200.000 | 190.229 | 0,02 | American Express Co., FRN 5,414% 16/02/2028 | USD | 3.300.000 | 3.312.608 | 0,34 |
| Siemens Funding BV, FRN, 144A 5,017% 26/05/2028 | USD | 2.100.000 | 2.104.292 | 0,22 | American Honda Finance Corp., FRN 5,015% 14/08/2025 | USD | 2.120.000 | 2.129.737 | 0,22 |
| | | | 12.713.517 | 1,32 | American Honda Finance Corp., FRN 4,933% 10/10/2025 | USD | 690.000 | 690.313 | 0,07 |
| <i>Panama</i> | | | | | American Honda Finance Corp., FRN 5,143% 09/01/2026 | | | | |
| Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033 | USD | 375.000 | 383.357 | 0,04 | American Honda Finance Corp., FRN 4,941% 12/01/2026 | USD | 1.860.000 | 1.861.103 | 0,19 |
| | | | 383.357 | 0,04 | American Honda Finance Corp., FRN 4,976% 11/05/2026 | USD | 1.480.000 | 1.482.115 | 0,15 |
| <i>Singapour</i> | | | | | American Honda Finance Corp., FRN 5,072% 20/05/2026 | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd., FRN, 144A 4,909% 12/09/2025 | USD | 2.430.000 | 2.430.932 | 0,25 | American Honda Finance Corp., FRN 4,961% 21/05/2026 | USD | 1.390.000 | 1.390.485 | 0,14 |
| Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd., FRN 4,974% 16/02/2027 | USD | 2.650.000 | 2.656.563 | 0,28 | American Honda Finance Corp., FRN 5,053% 15/07/2026 | USD | 2.850.000 | 2.850.934 | 0,30 |
| | | | 5.087.495 | 0,53 | American Honda Finance Corp., FRN 5,165% 05/10/2026 | USD | 2.020.000 | 2.023.843 | 0,21 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | American Honda Finance Corp., FRN 5,03% 11/12/2026 | | | | |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 375.000 | 375.389 | 0,04 | American Honda Finance Corp., FRN 5,169% 12/03/2027 | USD | 1.430.000 | 1.431.461 | 0,15 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 330.000 | 341.821 | 0,03 | American Honda Finance Corp., FRN 5,143% 09/07/2027 | USD | 1.550.000 | 1.551.974 | 0,16 |
| JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031 | USD | 85.000 | 82.735 | 0,01 | American Honda Finance Corp., FRN 5,116% 22/10/2027 | USD | 1.350.000 | 1.348.785 | 0,14 |
| | | | 799.945 | 0,08 | American Honda Finance Corp., FRN 5,234% 03/03/2028 | USD | 1.250.000 | 1.250.289 | 0,13 |
| <i>Suède</i> | | | | | AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,293% 05/03/2027 | USD | 1.040.000 | 1.047.052 | 0,11 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 50.000 | 51.501 | 0,01 |
| Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,657% 15/06/2026 | USD | 1.875.000 | 1.892.610 | 0,20 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 135.000 | 134.732 | 0,01 |
| Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,037% 28/05/2027 | USD | 630.000 | 631.690 | 0,06 | Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 105.000 | 104.938 | 0,01 |
| Swedbank AB, FRN, 144A 5,787% 15/06/2026 | USD | 2.500.000 | 2.524.523 | 0,26 | Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 100.000 | 102.598 | 0,01 |
| | | | 6.095.875 | 0,63 | Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030 | USD | 130.000 | 106.796 | 0,01 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | | | | |
| UBS AG, FRN 5,33% 11/09/2025 | USD | 2.430.000 | 2.433.673 | 0,25 | Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 100.000 | 99.576 | 0,01 |
| | | | 2.433.673 | 0,25 | Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032 | USD | 50.000 | 47.750 | 0,00 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028 | | | | |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029 | USD | 200.000 | 200.805 | 0,02 | Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 70.000 | 71.368 | 0,01 |
| | | | 200.805 | 0,02 | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 50.000 | 49.639 | 0,01 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033 | | | | |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 100.000 | 99.264 | 0,01 | AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 35.000 | 35.557 | 0,00 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 105.000 | 92.314 | 0,01 | Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 90.000 | 88.511 | 0,01 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 100.000 | 104.292 | 0,01 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 200.000 | 196.478 | 0,02 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 100.000 | 96.601 | 0,01 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 100.000 | 99.637 | 0,01 |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029 | USD | 20.000 | 20.988 | 0,00 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031 | USD | 105.000 | 101.877 | 0,01 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 100.000 | 100.373 | 0,01 | Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046 | USD | 215.000 | 221.487 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 265.000 | 264.455 | 0,03 | Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '2A1' 5,5% 25/01/2036 | USD | 114.075 | 103.816 | 0,01 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 195.000 | 193.508 | 0,02 | Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 '4A8' 0% 25/11/2035 | USD | 78.094 | 68.426 | 0,01 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 105.000 | 106.086 | 0,01 | Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-D '5A2' 5,336% 20/05/2036 | USD | 2.093 | 1.421 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust 5,5% 25/11/2042 | USD | 62.792 | 49.224 | 0,01 | Bank of America Corp., FRN 5,34% 15/09/2026 | USD | 115.899 | 99.553 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042 | USD | 5.055 | 4.908 | 0,00 | Bank of America Corp., FRN 5,396% 22/07/2027 | USD | 780.000 | 778.955 | 0,08 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-5CB '2A1' 5% 25/05/2053 | USD | 23.781 | 23.852 | 0,00 | | USD | 618.000 | 620.487 | 0,06 |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Bank of America Corp., FRN 5,48% 04/02/2028 | USD | 2.462.000 | 2.484.485 | 0,26 | CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A1 '1A7' 6% 25/01/2037 | USD | 125.815 | 113.086 | 0,01 |
| Bank of America NA, FRN 5,202% 18/08/2025 | USD | 2.760.000 | 2.760.880 | 0,29 | Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 151.000 | 154.782 | 0,02 |
| Bank of America NA, FRN 5,442% 18/08/2026 | USD | 3.050.000 | 3.069.698 | 0,32 | Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 90.000 | 91.462 | 0,01 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,09% 09/06/2028 | USD | 1.700.000 | 1.701.358 | 0,18 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 65.000 | 61.115 | 0,01 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 1.325.000 | 1.320.983 | 0,14 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 865.000 | 855.477 | 0,09 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 451.000 | 428.752 | 0,04 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 205.000 | 215.386 | 0,02 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029 | USD | 95.000 | 99.229 | 0,01 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029 | USD | 105.000 | 97.064 | 0,01 |
| BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,046% 11/08/2025 | USD | 2.650.000 | 2.650.808 | 0,27 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029 | USD | 140.000 | 137.841 | 0,01 |
| BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,987% 02/04/2026 | USD | 2.120.000 | 2.121.041 | 0,22 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030 | USD | 95.000 | 91.651 | 0,01 |
| BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,225% 13/08/2026 | USD | 1.940.000 | 1.947.789 | 0,20 | Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 120.000 | 122.912 | 0,01 |
| BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,175% 19/03/2027 | USD | 1.490.000 | 1.491.481 | 0,15 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 135.000 | 132.663 | 0,01 |
| BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,345% 13/08/2027 | USD | 2.030.000 | 2.035.588 | 0,21 | CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031 | USD | 100.000 | 104.700 | 0,01 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 100.000 | 97.110 | 0,01 | CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027 | USD | 125.000 | 121.777 | 0,01 |
| Bristol-Myers Squibb Co., FRN 4,912% 20/02/2026 | USD | 1.100.000 | 1.102.284 | 0,11 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 105.000 | 104.428 | 0,01 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 120.000 | 118.203 | 0,01 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 105.000 | 102.112 | 0,01 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 125.000 | 128.402 | 0,01 | Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 160.000 | 153.654 | 0,02 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 125.000 | 119.359 | 0,01 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 320.000 | 283.015 | 0,03 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030 | USD | 115.000 | 119.088 | 0,01 | Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032 | USD | 200.000 | 211.395 | 0,02 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 60.000 | 61.408 | 0,01 | Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 22.000 | 22.682 | 0,00 |
| Carrington Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-NCI 'M2' 5,064% 25/01/2036 | USD | 3.309.000 | 2.903.520 | 0,30 | Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 250.000 | 250.445 | 0,03 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,881% 11/08/2025 | USD | 1.350.000 | 1.350.486 | 0,14 | Consolidated Edison Co. of New York, Inc., FRN 4,942% 18/11/2027 | USD | 2.240.000 | 2.241.139 | 0,23 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,838% 27/02/2026 | USD | 2.010.000 | 2.013.021 | 0,21 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 2.563.027 | 2.699.190 | 0,28 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,12% 16/10/2026 | USD | 2.700.000 | 2.711.989 | 0,28 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 1.267.418 | 1.100.387 | 0,11 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,825% 07/01/2027 | USD | 1.670.000 | 1.670.120 | 0,17 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 105.000 | 109.365 | 0,01 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,935% 14/05/2027 | USD | 2.230.000 | 2.232.399 | 0,23 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032 | USD | 160.000 | 156.342 | 0,02 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,974% 15/11/2027 | USD | 2.000.000 | 2.000.704 | 0,21 | Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034 | USD | 33.000 | 33.084 | 0,00 |
| Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,934% 03/03/2028 | USD | 1.200.000 | 1.201.696 | 0,12 | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 200.000 | 162.310 | 0,02 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 365.000 | 362.109 | 0,04 | CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 200.000 | 98.844 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029 | USD | 215.000 | 219.216 | 0,02 | Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 5,253% 25/09/2027 | USD | 900.000 | 901.249 | 0,09 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 370.000 | 352.396 | 0,04 | Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 5,281% 13/01/2028 | USD | 1.250.000 | 1.245.979 | 0,13 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 810.000 | 755.894 | 0,08 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 175.000 | 167.799 | 0,02 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029 | USD | 50.000 | 40.813 | 0,00 | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 145.000 | 131.746 | 0,01 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 120.000 | 117.296 | 0,01 | Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3,4% 25/02/2020 | USD | 13.802 | 13.411 | 0,00 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 105.000 | 110.010 | 0,01 | Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 100.000 | 106.361 | 0,01 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 25.000 | 26.684 | 0,00 | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 265.000 | 241.978 | 0,03 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 270.000 | 252.383 | 0,03 | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 215.000 | 184.767 | 0,02 |
| Chevron USA, Inc., FRN 4,738% 26/02/2027 | USD | 2.400.000 | 2.406.412 | 0,25 | DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 245.000 | 253.150 | 0,03 |
| Chevron USA, Inc., FRN 4,848% 26/02/2028 | USD | 1.600.000 | 1.607.456 | 0,17 | DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 125.000 | 120.728 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-20 '1A36' 5,75% 25/02/2037 | USD | 282.605 | 122.473 | 0,01 | EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029 | USD | 105.000 | 108.239 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035 | USD | 91.515 | 49.406 | 0,01 | EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030 | USD | 234.529 | 214.715 | 0,02 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 75.000 | 74.577 | 0,01 | Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 115.000 | 114.583 | 0,01 |
| Citibank NA, FRN 5,205% 29/09/2025 | USD | 530.000 | 530.534 | 0,05 | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 100.000 | 96.840 | 0,01 |
| Citibank NA, FRN 5,012% 30/04/2026 | USD | 2.810.000 | 2.814.002 | 0,29 | Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 125.000 | 100.178 | 0,01 |
| Citibank NA, FRN 5,137% 06/08/2026 | USD | 1.800.000 | 1.804.577 | 0,19 | EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 240.000 | 245.325 | 0,03 |
| Citibank NA, FRN 5,464% 04/12/2026 | USD | 250.000 | 251.875 | 0,03 | EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031 | USD | 120.000 | 123.954 | 0,01 |
| Citibank NA, FRN 5,188% 29/05/2027 | USD | 1.680.000 | 1.686.174 | 0,17 | Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 195.000 | 200.643 | 0,02 |
| Citibank NA, FRN 5,134% 19/11/2027 | USD | 2.500.000 | 2.502.998 | 0,26 | Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 200.000 | 194.691 | 0,02 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-10 '4A1', 144A 4,608% 25/02/2037 | USD | 222.264 | 221.352 | 0,02 | Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 130.000 | 122.907 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,809% 01/07/2026 | USD | 2.200.000 | 2.200.000 | 0,23 | Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 150.000 | 146.118 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,561% 07/05/2028 | USD | 1.670.000 | 1.678.677 | 0,17 | Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029 | USD | 100.000 | 98.853 | 0,01 |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 105.000 | 106.677 | 0,01 | Hyundai Capital America, FRN, 144A 5,75% 03/11/2025 | USD | 1.750.000 | 1.755.324 | 0,18 |
| ESC CBI44A SANCHEZ, 144A 8,875% 25/11/2025 | USD | 185.000 | 195.571 | 0,02 | Hyundai Capital America, FRN, 144A 5,484% 23/06/2027 | USD | 1.690.000 | 1.692.565 | 0,18 |
| Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 1.105.000 | 0 | 0,00 | iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029 | USD | 335.225 | 272.940 | 0,03 |
| Expand Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§ | USD | 250.000 | 253.128 | 0,03 | iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030 | USD | 100.000 | 48.913 | 0,01 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA1 'M2' 7,97% 25/08/2029 | USD | 1.690.000 | 6.507 | 0,00 | ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,43% 21/12/2065 | USD | 1.180.000 | 993.396 | 0,10 |
| FNMA, IO, Series 2021-47 'QI' 2,5% 25/10/2049 | USD | 2.096.752 | 2.171.457 | 0,22 | Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 100.000 | 96.782 | 0,01 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 4.234.693 | 528.361 | 0,05 | Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-5 'A1' 5,074% 25/08/2035 | USD | 100.000 | 101.672 | 0,01 |
| Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029 | USD | 215.000 | 215.218 | 0,02 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 5,034% 25/07/2035 | USD | 108.091 | 101.672 | 0,01 |
| GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029 | USD | 119.022 | 120.335 | 0,01 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 55.442 | 44.449 | 0,00 |
| Georgia Power Co., FRN 4,687% 15/09/2026 | USD | 50.000 | 52.920 | 0,01 | IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 415.000 | 413.594 | 0,04 |
| Glencore Funding LLC, FRN, 144A 5,198% 01/10/2026 | USD | 3.035.000 | 3.031.350 | 0,31 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 46.000 | 47.179 | 0,00 |
| Glencore Funding LLC, FRN, 144A 5,496% 04/04/2027 | USD | 1.150.000 | 1.150.099 | 0,12 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030 | USD | 150.000 | 148.837 | 0,02 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 1.210.000 | 1.216.129 | 0,13 | J.P. Morgan Seasoned Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'A2', 144A 4,934% 25/05/2033 | USD | 95.000 | 93.743 | 0,01 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028 | USD | 155.000 | 157.740 | 0,02 | JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 592.622 | 585.288 | 0,06 |
| Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,166% 18/03/2027 | USD | 240.900 | 241.948 | 0,03 | JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 100.000 | 92.979 | 0,01 |
| Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,161% 21/05/2027 | USD | 2.140.000 | 2.145.713 | 0,22 | JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 23.000 | 23.197 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,491% 10/08/2026 | USD | 3.250.000 | 3.260.037 | 0,34 | John Deere Capital Corp., FRN 4,874% 03/03/2026 | USD | 35.000 | 35.597 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,201% 09/12/2026 | USD | 3.670.000 | 3.673.600 | 0,38 | John Deere Capital Corp., FRN 5,091% 08/06/2026 | USD | 1.270.000 | 1.272.457 | 0,13 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,221% 09/03/2027 | USD | 230.000 | 230.374 | 0,02 | John Deere Capital Corp., FRN 4,703% 05/01/2027 | USD | 1.510.000 | 1.518.306 | 0,16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,23% 10/09/2027 | USD | 860.000 | 861.412 | 0,09 | John Deere Capital Corp., FRN 4,926% 19/04/2027 | USD | 2.000.000 | 2.000.417 | 0,21 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,317% 21/10/2027 | USD | 515.000 | 515.779 | 0,05 | John Deere Capital Corp., FRN 4,9% 11/06/2027 | USD | 1.070.000 | 1.073.485 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,294% 28/10/2027 | USD | 160.000 | 160.377 | 0,02 | John Deere Capital Corp., FRN 5,009% 15/07/2027 | USD | 1.370.000 | 1.375.585 | 0,14 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,716% 23/04/2028 | USD | 1.485.000 | 1.510.029 | 0,16 | John Deere Capital Corp., FRN 4,903% 06/03/2028 | USD | 2.660.000 | 2.676.005 | 0,28 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 1.250.000 | 1.258.024 | 0,13 | Keurig Dr. Pepper, Inc., FRN 5,01% 15/11/2026 | USD | 1.600.000 | 1.598.629 | 0,17 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 85.000 | 82.710 | 0,01 | Keurig Dr. Pepper, Inc., FRN 5,287% 15/03/2027 | USD | 2.930.000 | 2.935.726 | 0,30 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 160.000 | 153.758 | 0,02 | Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 3.229.000 | 3.249.132 | 0,34 |
| Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029 | USD | 35.000 | 34.911 | 0,00 | Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 100.000 | 100.741 | 0,01 |
| Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 235.000 | 252.574 | 0,03 | Lehman Mortgage, Series 2006-4 5% 25/08/2042 | USD | 100.000 | 105.639 | 0,01 |
| GSA Home Equity Trust, STEP, Series 2004-10 'M1' 4,294% 25/08/2034 | USD | 140.000 | 106.116 | 0,01 | Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029 | USD | 10.333 | 8.987 | 0,00 |
| GSAMP Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A2C' 4,734% 25/03/2047 | USD | 1.072.264 | 1.054.922 | 0,11 | Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033 | USD | 150.000 | 171.953 | 0,02 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-8 '1A2A' 5,092% 19/09/2035 | USD | 2.795.711 | 2.625.585 | 0,27 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 37.000 | 37.550 | 0,00 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 5,052% 19/08/2045 | USD | 62.443 | 37.096 | 0,00 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 150.000 | 171.953 | 0,02 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '2A1A' 4,912% 19/01/2036 | USD | 15.357 | 14.524 | 0,00 | Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 5,289% 25/07/2034 | USD | 235.000 | 238.980 | 0,02 |
| Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032 | USD | 10.342 | 10.473 | 0,00 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 430.000 | 425.309 | 0,04 |
| HCA, Inc., FRN 5,285% 01/03/2028 | USD | 35.000 | 37.026 | 0,00 | Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032 | USD | 163.406 | 161.471 | 0,02 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029 | USD | 1.450.000 | 1.458.883 | 0,15 | Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 50.000 | 48.860 | 0,01 |
| Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025§ | USD | 55.000 | 56.519 | 0,01 | Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 155.000 | 150.444 | 0,02 |
| Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029 | USD | 445.000 | 33.375 | 0,00 | Marsh & McLennan Cos., Inc., FRN 5,118% 08/11/2027 | USD | 105.000 | 103.348 | 0,01 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029 | USD | 270.000 | 281.926 | 0,03 | Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 405.000 | 406.073 | 0,04 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032 | USD | 70.000 | 72.063 | 0,01 | Mastercard, Inc., FRN 4,847% 15/03/2028 | USD | 170.000 | 173.553 | 0,02 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028 | USD | 110.000 | 104.996 | 0,01 | Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 1.200.000 | 1.202.660 | 0,12 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033 | USD | 160.000 | 160.539 | 0,02 | Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033 | USD | 65.000 | 65.028 | 0,01 |
| Home Depot, Inc. (The), FRN 4,623% 24/12/2025 | USD | 160.000 | 163.126 | 0,02 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 50.000 | 49.824 | 0,01 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028 | USD | 2.110.000 | 2.111.980 | 0,22 | McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 105.000 | 106.857 | 0,01 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032 | USD | 60.000 | 63.087 | 0,01 | Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 35.000 | 35.168 | 0,00 |
| HSBC USA, Inc., FRN 5,364% 04/03/2027 | USD | 45.000 | 47.384 | 0,00 | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 285.000 | 273.140 | 0,03 |
| HSBC USA, Inc., FRN 5,384% 03/06/2028 | USD | 2.630.000 | 2.645.008 | 0,27 | | USD | 100.000 | 99.140 | 0,01 |
| | USD | 2.100.000 | 2.105.366 | 0,22 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,891% 01/08/2025 | USD | 4.000.000 | 4.000.961 | 0,41 | Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 115.000 | 118.303 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 5,002% 09/01/2026 | USD | 3.700.000 | 3.704.538 | 0,38 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 65.000 | 62.919 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,951% 31/07/2026 | USD | 4.100.000 | 4.102.002 | 0,42 | Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 60.000 | 60.317 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 5,228% 01/04/2027 | USD | 2.310.000 | 2.309.449 | 0,24 | Public Storage Operating Co., REIT, FRN 5,025% 25/07/2025 | USD | 1.866.000 | 1.866.524 | 0,19 |
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 5,264% 15/11/2027 | USD | 2.000.000 | 1.994.447 | 0,21 | Public Storage Operating Co., REIT, FRN 5,13% 16/04/2027 | USD | 3.675.000 | 3.689.187 | 0,38 |
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 5,33% 31/03/2028 | USD | 770.000 | 768.914 | 0,08 | Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 240.000 | 246.883 | 0,03 |
| Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 5,003% 09/04/2026 | USD | 1.100.000 | 1.102.823 | 0,11 | Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029 | USD | 127.187 | 127.187 | 0,01 |
| Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032 | USD | 100.000 | 105.719 | 0,01 | Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032 | USD | 106.000 | 106.132 | 0,01 |
| Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 80.000 | 81.988 | 0,01 | RALI Trust, Series 2003-QS20 5% 25/11/2042 | USD | 1.578 | 1.012 | 0,00 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 55.000 | 52.240 | 0,01 | RALI Trust, Series 2006-QS18 '3A3' 5,75% 25/12/2036 | USD | 5.000 | 2.256 | 0,00 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,597% 30/10/2026 | USD | 2.300.000 | 2.315.667 | 0,24 | RAMP Trust, FRN, Series 2005-EFC6 'M4' 5,319% 25/11/2035 | USD | 460.000 | 439.257 | 0,05 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,125% 15/10/2027 | USD | 2.150.000 | 2.151.844 | 0,22 | Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 185.000 | 190.685 | 0,02 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,51% 14/01/2028 | USD | 1.900.000 | 1.913.202 | 0,20 | RASC Trust, STEP, Series 2004-KS5 'AI5' 4,249% 25/06/2034 | USD | 210.850 | 208.200 | 0,02 |
| Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,272% 26/05/2028 | USD | 440.000 | 441.370 | 0,05 | Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031 | USD | 100.000 | 99.764 | 0,01 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,638% 25/04/2034 | USD | 307.769 | 300.239 | 0,03 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 180.000 | 176.335 | 0,02 |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,814% 03/12/2025 | USD | 3.400.000 | 3.403.071 | 0,35 | RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 245.000 | 243.817 | 0,03 |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,983% 22/11/2026 | USD | 3.370.000 | 3.372.897 | 0,35 | Roche Holdings, Inc., FRN, 144A 5,165% 13/11/2026 | USD | 2.370.000 | 2.386.382 | 0,25 |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,23% 05/02/2027 | USD | 2.170.000 | 2.178.920 | 0,23 | Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 71.000 | 72.287 | 0,01 |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,227% 16/09/2027 | USD | 2.200.000 | 2.208.304 | 0,23 | Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 38.000 | 38.899 | 0,00 |
| National Securities Clearing Corp., FRN, 144A 4,992% 20/05/2027 | USD | 3.690.000 | 3.698.743 | 0,38 | Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033 | USD | 40.000 | 41.744 | 0,00 |
| NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 135.000 | 147.773 | 0,02 | Saxon Asset Securities Trust, STEP, Series 2002-3 'AF6' 5,407% 25/05/2031 | USD | 434.681 | 438.303 | 0,05 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 35.000 | 34.650 | 0,00 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 120.000 | 116.041 | 0,01 |
| NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 75.000 | 73.890 | 0,01 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 240.000 | 220.602 | 0,02 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-5 'AI7' 4,848% 25/11/2033 | USD | 278 | 277 | 0,00 | Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 70.000 | 72.702 | 0,01 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M6' 5,634% 25/03/2035 | USD | 695.201 | 646.465 | 0,07 | Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 352.103 | 327.896 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027 | USD | 215.000 | 217.982 | 0,02 | Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 39.279 | 39.455 | 0,00 |
| Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030 | USD | 45.000 | 43.651 | 0,00 | Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 65.000 | 65.707 | 0,01 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 195.000 | 194.923 | 0,02 | Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028 | USD | 310.000 | 296.919 | 0,03 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 205.000 | 199.380 | 0,02 | Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 395.000 | 392.955 | 0,04 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,193% 29/01/2026 | USD | 2.860.000 | 2.866.887 | 0,30 | Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032 | USD | 190.000 | 195.177 | 0,02 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,23% 04/02/2028 | USD | 2.000.000 | 2.010.492 | 0,21 | Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 30.000 | 30.000 | 0,00 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 100.000 | 101.074 | 0,01 | SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029 | USD | 155.000 | 154.254 | 0,02 |
| Nomura Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-2R '4AI', 144A 4,574% 26/12/2036 | USD | 91.453 | 90.474 | 0,01 | Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031 | USD | 170.000 | 178.222 | 0,02 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 105.000 | 100.442 | 0,01 | Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 50.000 | 51.285 | 0,01 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 105.000 | 99.032 | 0,01 | Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 155.000 | 148.058 | 0,02 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 220.000 | 219.051 | 0,02 | Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 90.000 | 87.348 | 0,01 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 105.000 | 101.453 | 0,01 | SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032 | USD | 205.000 | 212.317 | 0,02 |
| Oracle Corp., FRN 5,19% 03/08/2028 | USD | 3.160.000 | 3.173.727 | 0,33 | Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 115.000 | 109.904 | 0,01 |
| Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 200.000 | 173.889 | 0,02 | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 295.000 | 291.997 | 0,03 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 70.000 | 66.905 | 0,01 | Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031 | USD | 115.000 | 103.137 | 0,01 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 90.000 | 95.358 | 0,01 | Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029 | USD | 280.000 | 265.571 | 0,03 |
| PayPal Holdings, Inc., FRN 5,073% 06/03/2028 | USD | 2.330.000 | 2.332.133 | 0,24 | State Street Bank & Trust Co., FRN 4,838% 25/11/2026 | USD | 1.080.000 | 1.081.145 | 0,11 |
| PepsiCo, Inc., FRN 4,825% 13/02/2026 | USD | 50.000 | 50.038 | 0,01 | State Street Corp., FRN 5,264% 03/08/2026 | USD | 1.651.000 | 1.661.929 | 0,17 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 260.000 | 259.945 | 0,03 | State Street Corp., FRN 5,375% 24/04/2028 | USD | 270.000 | 271.327 | 0,03 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027 | USD | 160.000 | 163.841 | 0,02 | Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029 | USD | 85.000 | 88.432 | 0,01 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031 | USD | 225.000 | 246.615 | 0,03 | Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 120.000 | 116.562 | 0,01 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 250.000 | 243.880 | 0,03 | Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 65.000 | 61.632 | 0,01 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 85.000 | 84.919 | 0,01 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 195.000 | 196.471 | 0,02 |
| PNC Bank NA, FRN 4,94% 15/01/2027 | USD | 2.500.000 | 2.501.206 | 0,26 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 70.000 | 68.737 | 0,01 | <i>Finlande</i> Nordea Bank Abp 4,41% 25/08/2025 | USD | 30.000.000 | 29.999.058 | 3,10 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 725.000 | 723.247 | 0,07 | | | | 29.999.058 | 3,10 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 105.000 | 102.904 | 0,01 | | | | | |
| Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032 | USD | 95.000 | 95.439 | 0,01 | <i>Japon</i> Mizuho Bank Ltd. 4,41% 28/07/2025 | USD | 13.890.000 | 13.888.788 | 1,44 |
| Terwin Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 '2A2', 144A 4,854% 25/04/2037 | USD | 262.316 | 256.301 | 0,03 | | | | 13.888.788 | 1,44 |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,05% 11/09/2025 | USD | 270.000 | 270.196 | 0,03 | | | | | |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,095% 05/01/2026 | USD | 1.970.000 | 1.974.016 | 0,20 | <i>Suède</i> Svenska Handelsbanken 4,385% 28/07/2025 | USD | 30.000.000 | 29.999.127 | 3,11 |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,312% 18/05/2026 | USD | 2.580.000 | 2.592.944 | 0,27 | | | | 29.999.127 | 3,11 |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,188% 07/08/2026 | USD | 857.000 | 860.851 | 0,09 | | | | | |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,914% 08/01/2027 | USD | 1.670.000 | 1.667.151 | 0,17 | <i>Total des Certificats de dépôt</i> | | | 103.886.694 | 10,76 |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,045% 19/03/2027 | USD | 2.000.000 | 2.003.242 | 0,21 | <i>Billets de trésorerie</i> | | | | |
| Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,124% 14/05/2027 | USD | 2.500.000 | 2.508.333 | 0,26 | <i>Australie</i> Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 28/07/2025 | USD | 30.000.000 | 29.898.891 | 3,09 |
| UnitedHealth Group, Inc., FRN 4,94% 15/07/2026 | USD | 3.645.000 | 3.645.558 | 0,38 | Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 04/09/2025 | USD | 10.000.000 | 9.918.142 | 1,03 |
| Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 100.000 | 101.504 | 0,01 | | | | 39.817.033 | 4,12 |
| US Bank NA, FRN 5,086% 22/10/2027 | USD | 1.700.000 | 1.701.187 | 0,18 | | | | | |
| US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028 | USD | 105.000 | 108.745 | 0,01 | | | | | |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032 | USD | 150.000 | 154.928 | 0,02 | <i>Canada</i> Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 12/08/2025 | USD | 30.000.000 | 29.845.065 | 3,09 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 185.000 | 190.914 | 0,02 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 25/07/2025 | USD | 30.000.000 | 29.909.154 | 3,10 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 60.000 | 65.408 | 0,01 | Hydro-Quebec, 144A 0% 02/07/2025 | USD | 20.000.000 | 19.995.224 | 2,07 |
| Verizon Communications, Inc., 144A 5,401% 02/07/2037 | USD | 25.000 | 25.103 | 0,00 | | | | 79.749.443 | 8,26 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 160.000 | 159.999 | 0,02 | <i>France</i> BNP Paribas SA 0% 24/07/2025 | USD | 30.000.000 | 29.913.507 | 3,10 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 245.000 | 244.610 | 0,03 | | | | 29.913.507 | 3,10 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 60.000 | 51.443 | 0,01 | <i>Pays-Bas</i> BNG Bank NV, 144A 0% 01/07/2025 | USD | 20.000.000 | 19.997.630 | 2,07 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 5,225% 20/03/2026 | USD | 1.990.000 | 1.990.465 | 0,21 | | | | 19.997.630 | 2,07 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 5,475% 14/08/2026 | USD | 1.240.000 | 1.244.161 | 0,13 | | | | | |
| Walmart, Inc., FRN 4,863% 28/04/2027 | USD | 3.600.000 | 3.615.626 | 0,37 | | | | 19.997.630 | 2,07 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-8 '1A8' 5,5% 25/10/2035 | USD | 47.672 | 44.464 | 0,00 | <i>Singapour</i> DBS Bank Ltd., 144A 0% 14/08/2025 | USD | 30.000.000 | 29.837.250 | 3,09 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 65.000 | 68.280 | 0,01 | | | | 29.837.250 | 3,09 |
| Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029 | USD | 25.000 | 25.023 | 0,00 | | | | | |
| Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030 | USD | 65.000 | 65.357 | 0,01 | | | | | |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,205% 24/01/2028 | USD | 2.000.000 | 2.001.844 | 0,21 | <i>Total des Billets de trésorerie</i> | | | 199.314.863 | 20,64 |
| Wells Fargo Bank NA, FRN 5,222% 01/08/2025 | USD | 900.000 | 900.276 | 0,09 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| Wells Fargo Bank NA, FRN 5,478% 07/08/2026 | USD | 2.440.000 | 2.456.398 | 0,25 | <i>Bermudes</i> Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026 | USD | 210.000 | 213.361 | 0,02 |
| Wells Fargo Bank NA, FRN 5,47% 11/12/2026 | USD | 1.650.000 | 1.663.196 | 0,17 | | | | 213.361 | 0,02 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 375.000 | 381.260 | 0,04 | <i>Canada</i> Shopify, inc. 0,125% 01/11/2025 | USD | 305.000 | 309.118 | 0,03 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 150.000 | 149.331 | 0,02 | | | | 309.118 | 0,03 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 105.000 | 94.823 | 0,01 | | | | | |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 355.000 | 370.617 | 0,04 | <i>Iles Caïmans</i> Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026 | USD | 134.000 | 126.697 | 0,01 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 105.000 | 104.118 | 0,01 | Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028 | USD | 102.000 | 181.550 | 0,02 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031 | USD | 160.000 | 170.551 | 0,02 | Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029 | USD | 214.000 | 213.304 | 0,02 |
| Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030 | USD | 50.000 | 52.418 | 0,01 | ZTO Express Cayman, Inc. 1,5% 01/09/2027 | USD | 138.000 | 137.416 | 0,02 |
| XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032 | USD | 45.000 | 47.148 | 0,00 | | | | | |
| | | | 286.659.170 | 29,69 | | | | 658.967 | 0,07 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 413.057.818 | 42,78 | <i>Japon</i> Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028 | JPY | 30.000.000 | 256.502 | 0,03 |
| <i>Certificats de dépôt</i> | | | | | | | | 256.502 | 0,03 |
| <i>Belgique</i> KBC Bank NV 4,34% 09/07/2025 | USD | 30.000.000 | 29.999.721 | 3,11 | <i>Royaume-Uni</i> Barclays Bank plc 1% 16/02/2029 | USD | 1.077.000 | 1.174.856 | 0,12 |
| | | | 29.999.721 | 3,11 | | | | 1.174.856 | 0,12 |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Affirm Holdings, Inc., 144A 0,75% 15/12/2029 | USD | 414.000 | 437.403 | 0,05 | Claire's Stores, Inc. Preference* | USD | 1.603 | 0 | 0,00 |
| Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 705.000 | 681.574 | 0,07 | Envision Healthcare Corp.* | USD | 1.265 | 18.975 | 0,00 |
| Akamai Technologies, Inc. 1,125% 15/02/2029 | USD | 534.000 | 506.951 | 0,05 | Incora Intermediate II LLC* | USD | 3.647 | 72.904 | 0,01 |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 583.000 | 581.531 | 0,06 | Incora Top Holdco LLC* | USD | 121 | 3.024 | 0,00 |
| BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030 | USD | 402.000 | 341.691 | 0,04 | International Oncology Care, Inc.* | USD | 50.366 | 758.008 | 0,08 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027 | USD | 647.000 | 611.426 | 0,06 | Mallinckrodt, Inc.* | USD | 616 | 53.233 | 0,01 |
| Block, Inc. 0% 01/05/2026 | USD | 511.000 | 489.674 | 0,05 | MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 639.347 | 815.167 | 0,08 |
| BofA Finance LLC 0,6% 25/05/2027 | USD | 733.000 | 719.714 | 0,07 | MYT Holding LLC 'B'* | USD | 409.073 | 102.268 | 0,01 |
| Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026 | USD | 219.000 | 258.659 | 0,03 | NMG Holding Co., Inc.* | USD | 680 | 84.660 | 0,01 |
| Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029 | USD | 1.270.000 | 1.220.485 | 0,13 | NMG Parent LLC* | USD | 3.754 | 46.925 | 0,00 |
| Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028 | USD | 831.000 | 781.587 | 0,08 | Rite Aid Equity Escrow* | USD | 595 | 0 | 0,00 |
| DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028 | USD | 488.000 | 440.181 | 0,05 | | | | 1.955.164 | 0,20 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026 | USD | 273.000 | 270.921 | 0,03 | <i>Total des Actions</i> | | | 3.184.536 | 0,33 |
| EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030 | USD | 106.402 | 128.215 | 0,01 | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 3.246.781 | 0,33 |
| Envista Holdings Corp. 1,75% 15/08/2028 | USD | 401.000 | 373.350 | 0,04 | | | | | |
| Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028 | USD | 448.000 | 409.026 | 0,04 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Federal Realty OP LP, REIT, 144A 3,25% 15/01/2029 | USD | 145.000 | 144.187 | 0,01 | <i>Fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | | |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 891.000 | 880.793 | 0,09 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Halozyne Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027 | USD | 689.000 | 691.680 | 0,07 | Eaton Vance Senior Income Trust | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Itron, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 133.000 | 150.344 | 0,02 | | | | 3 | 0,00 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/01/2030 | USD | 779.000 | 847.228 | 0,09 | <i>Total des fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | 3 | 0,00 |
| Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/06/2028 | USD | 634.000 | 655.414 | 0,07 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 3 | 0,00 |
| Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030 | USD | 634.000 | 564.353 | 0,06 | Total des Investissements | | | 883.538.892 | 91,50 |
| Oktta, Inc. 0,125% 01/09/2025 | USD | 322.000 | 320.393 | 0,03 | Liquidités | | | 76.093.649 | 7,88 |
| ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029 | USD | 912.000 | 844.342 | 0,09 | Autres actifs/(passifs) | | | 5.963.233 | 0,62 |
| Parsons Corp. 2,625% 01/03/2029 | USD | 369.000 | 392.381 | 0,04 | Total de l'Actif net | | | 965.595.774 | 100,00 |
| Rexford Industrial Realty LP, REIT, 144A 4,125% 15/03/2029 | USD | 463.000 | 451.133 | 0,05 | | | | | |
| Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027 | USD | 129.000 | 139.147 | 0,01 | | | | | |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 340.000 | 326.480 | 0,03 | | | | | |
| Unity Software, Inc. 0% 15/11/2026 | USD | 380.000 | 355.300 | 0,04 | | | | | |
| Winnebago Industries, Inc. 3,25% 15/01/2030 | USD | 128.000 | 110.663 | 0,01 | | | | | |
| Workiva, Inc. 1,25% 15/08/2028 | USD | 123.000 | 113.752 | 0,01 | | | | | |
| | | | 15.239.978 | 1,58 | | | | | |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 17.852.782 | 1,85 | | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 734.112.157 | 76,03 | | | | | |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>% de l'Actif net</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 6,5% 25/09/2034* | USD | 1 | 0 | 0,00 | Canada | | | 44,78 | |
| ICITII, 144A 6% 31/01/2033* | USD | 77.767 | 62.245 | 0,00 | Australie | | | 13,32 | |
| Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031* | USD | 63.133 | 0 | 0,00 | France | | | 7,38 | |
| Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§* | USD | 271.000 | 0 | 0,00 | Suède | | | 3,82 | |
| Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026* | USD | 334.000 | 0 | 0,00 | Singapour | | | 3,74 | |
| Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031* | USD | 86.183 | 0 | 0,00 | Pays-Bas | | | 3,62 | |
| Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§* | USD | 59.486 | 0 | 0,00 | Finlande | | | 3,54 | |
| Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029* | USD | 169.202 | 0 | 0,00 | Belgique | | | 3,27 | |
| Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031* | USD | 182.040 | 0 | 0,00 | Japon | | | 3,11 | |
| | | | 62.245 | 0,00 | Royaume-Uni | | | 2,84 | |
| | | | | | Luxembourg | | | 0,73 | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 62.245 | 0,00 | Suisse | | | 0,46 | |
| <i>Actions</i> | | | | | Allemagne | | | 0,25 | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Italie | | | 0,16 | |
| Claire's Holdings SARL* | USD | 1.544 | 0 | 0,00 | Autriche | | | 0,11 | |
| Intelsat SA* | USD | 30.063 | 1.221.309 | 0,13 | Iles Caïmans | | | 0,09 | |
| | | | 1.221.309 | 0,13 | Organisations supranationales | | | 0,08 | |
| | | | | | Espagne | | | 0,07 | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Panama | | | 0,04 | |
| Venator Materials plc* | USD | 43 | 8.063 | 0,00 | Liberia | | | 0,03 | |
| | | | 8.063 | 0,00 | Jersey | | | 0,03 | |
| | | | | | Bermudes | | | 0,02 | |
| | | | | | Autriche | | | 0,01 | |
| | | | | | Total des Investissements | | | 91,50 | |
| | | | | | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | 8,50 | |
| | | | | | Total | | | 100,00 | |

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
§ Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 6,00%, 25/07/2054 | USD | 75.600.000 | 76.772.390 | 446.765 | 7,95 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 76.772.390 | 446.765 | 7,95 |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 5,00%, 25/07/2054 | USD | (75.600.000) | (73.960.808) | (732.636) | (7,66) |
| Total des positions courtes sur contrats à déclarer | | | | (73.960.808) | (732.636) | (7,66) |
| Contrats nets à déclarer | | | | 2.811.582 | (285.871) | 0,29 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 3.069 | USD | 3.839 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 9 | - |
| CHF | 13.203 | USD | 16.230 | 29/07/2025 | Barclays | 387 | - |
| CHF | 16.171.380 | USD | 20.116.734 | 29/07/2025 | HSBC | 235.176 | 0,03 |
| EUR | 31.571 | USD | 36.958 | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 38 | - |
| EUR | 5.595.939 | USD | 6.492.201 | 03/07/2025 | Citibank | 65.553 | 0,01 |
| EUR | 1.046 | USD | 1.203 | 29/07/2025 | Barclays | 25 | - |
| EUR | 270.258.490 | USD | 314.095.687 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 3.213.668 | 0,33 |
| EUR | 76.444 | USD | 88.368 | 01/08/2025 | HSBC | 1.405 | - |
| GBP | 98.366.597 | USD | 133.834.183 | 29/07/2025 | Barclays | 758.633 | 0,08 |
| GBP | 298.396 | USD | 406.407 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 1.881 | - |
| GBP | 325.384 | USD | 440.234 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 4.982 | - |
| JPY | 358.269.111 | USD | 2.461.426 | 03/07/2025 | HSBC | 20.453 | - |
| SEK | 23.650.212 | USD | 2.486.016 | 29/07/2025 | BNP Paribas | 5.788 | - |
| SEK | 59.046 | USD | 6.188 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 34 | - |
| SGD | 30.014.518 | USD | 23.486.909 | 29/07/2025 | State Street | 108.038 | 0,01 |
| USD | 1.112 | EUR | 947 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | 1 | - |
| USD | 153.349 | GBP | 111.673 | 01/07/2025 | Barclays | 569 | - |
| USD | 306.065 | GBP | 223.147 | 02/07/2025 | Morgan Stanley | 778 | - |
| USD | 2.508.685 | JPY | 358.269.111 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 26.806 | - |
| USD | 2.136 | SEK | 20.225 | 29/07/2025 | HSBC | 5 | - |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 4.444.229 | 0,46 |
| EUR | 703.867 | USD | 824.847 | 02/07/2025 | HSBC | (55) | - |
| GBP | 111.673 | USD | 153.366 | 29/07/2025 | Barclays | (566) | - |
| GBP | 223.147 | USD | 306.101 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (774) | - |
| SEK | 20.225 | USD | 2.132 | 02/07/2025 | HSBC | (5) | - |
| SEK | 13.057 | USD | 1.376 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (1) | - |
| USD | 10.335 | CHF | 8.276 | 29/07/2025 | Citibank | (80) | - |
| USD | 35.954 | CHF | 28.839 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (341) | - |
| USD | 102.370 | EUR | 89.003 | 03/07/2025 | Barclays | (1.931) | - |
| USD | 6.260.662 | EUR | 5.506.936 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (192.791) | (0,02) |
| USD | 23.439 | EUR | 20.318 | 29/07/2025 | Barclays | (417) | - |
| USD | 1.830.178 | EUR | 1.567.324 | 29/07/2025 | HSBC | (10.010) | - |
| USD | 37.026 | EUR | 31.571 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (42) | - |
| USD | 6.504.735 | EUR | 5.595.939 | 01/08/2025 | Citibank | (66.907) | (0,01) |
| USD | 46.418 | GBP | 34.499 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (785) | - |
| USD | 2.469.419 | JPY | 358.269.111 | 01/08/2025 | HSBC | (21.357) | - |
| USD | 7.512 | SEK | 72.420 | 29/07/2025 | Morgan Stanley | (118) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (296.180) | (0,03) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 4.148.049 | 0,43 |

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 562 | USD | 116.898.195 | 403.195 | 0,04 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 412 | USD | 44.877.422 | 206.618 | 0,02 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 609.813 | 0,06 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (513) | USD | (57.427.945) | (601.883) | (0,06) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (263) | USD | (31.169.610) | (521.539) | (0,05) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (1.123.422) | (0,11) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (513.609) | (0,05) |

Contrats de swap sur défaut de crédit

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|-----------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 7.720.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.EM.42-V1 | Achat | (1,00)% | 20/12/2029 | 129.991 | 0,01 |
| 4.130.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.EM.43-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2030 | 110.018 | 0,01 |
| 8.420.000 | USD | Bank of America | ABX.HE.AAA.06-2 | Achat | (0,11)% | 25/05/2046 | 80.216 | 0,01 |
| 6.180.000 | USD | Barclays | ABX.HE.AAA.06-2 | Achat | (0,11)% | 25/05/2046 | 58.876 | 0,01 |
| 9.040.000 | USD | Credit Suisse | ABX.HE.AAA.06-2 | Achat | (0,11)% | 25/05/2046 | 86.122 | 0,01 |
| 780.000 | USD | Citigroup | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | Achat | (1,00)% | 20/06/2027 | 53.477 | 0,01 |
| Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs | | | | | | | 518.700 | 0,06 |
| 6.070.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.44-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2030 | (442.748) | (0,05) |
| 4.135.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.43-V1 | Achat | (1,00)% | 20/12/2029 | (92.011) | (0,01) |
| 35.970.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.44-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2030 | (784.997) | (0,08) |
| 9.900.000 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.MAIN.43-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2030 | (249.094) | (0,03) |
| 6.750.000 | USD | Citibank | CMBX.NA.BBB-4 | Achat | (5,00)% | 17/02/2051 | - | - |
| 780.000 | USD | Citigroup | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | Vente | 1,00% | 20/06/2030 | (240.932) | (0,02) |
| Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs | | | | | | | (1.809.782) | (0,19) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (1.291.082) | (0,13) |

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032 | USD | 255.000 | 227.528 | 0,17 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034 | USD | 100.000 | 102.227 | 0,08 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054 | USD | 35.000 | 34.020 | 0,03 |
| Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 460.000 | 461.035 | 0,35 | Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062 | USD | 110.000 | 78.879 | 0,06 |
| Bermuda Government Bond, 144A 5% 15/07/2032 | USD | 305.000 | 300.120 | 0,23 | Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 60.000 | 58.130 | 0,04 |
| | | | 761.155 | 0,58 | Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028 | USD | 48.000 | 48.135 | 0,04 |
| <i>République dominicaine</i> | | | | | CenterPoint Energy Resources Corp. 5,4% 01/03/2033 | USD | 6.000 | 6.154 | 0,01 |
| Dominican Republic Government Bond, 144A 6% 22/02/2033 | USD | 411.000 | 407.938 | 0,31 | Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027 | USD | 90.000 | 89.026 | 0,07 |
| | | | 407.938 | 0,31 | ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054 | USD | 130.000 | 123.913 | 0,09 |
| <i>Egypte</i> | | | | | Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035 | USD | 230.000 | 227.274 | 0,17 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050 | USD | 200.000 | 166.548 | 0,13 | Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 55.000 | 55.332 | 0,04 |
| | | | 166.548 | 0,13 | DCP Midstream Operating LP 5,125% 15/05/2029 | USD | 155.000 | 157.342 | 0,12 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054 | USD | 83.000 | 80.975 | 0,06 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 150.000 | 142.818 | 0,11 | Duke Energy Florida LLC 1,75% 15/06/2030 | USD | 140.000 | 123.464 | 0,09 |
| | | | 142.818 | 0,11 | Duke Energy Progress LLC 5,05% 15/03/2035 | USD | 60.000 | 60.128 | 0,05 |
| <i>Japon</i> | | | | | Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055 | USD | 5.000 | 4.877 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027 | USD | 225.000 | 218.321 | 0,16 | Edison International 5,45% 15/06/2029 | USD | 230.000 | 227.375 | 0,17 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027 | USD | 455.000 | 442.233 | 0,34 | Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 55.000 | 54.546 | 0,04 |
| | | | 660.554 | 0,50 | Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034 | USD | 245.000 | 248.336 | 0,19 |
| <i>Mexique</i> | | | | | Energy Transfer LP 5,8% 15/06/2038 | USD | 120.000 | 120.273 | 0,09 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 200.000 | 183.350 | 0,14 | Energy Transfer LP 5,15% 01/02/2043 | USD | 30.000 | 26.253 | 0,02 |
| | | | 183.350 | 0,14 | Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045 | USD | 31.000 | 27.859 | 0,02 |
| <i>Maroc</i> | | | | | Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054 | USD | 35.000 | 34.613 | 0,03 |
| Morocco Government Bond, 144A 3% 15/12/2032 | USD | 200.000 | 169.416 | 0,13 | Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045 | USD | 170.000 | 149.903 | 0,11 |
| | | | 169.416 | 0,13 | Entergy Mississippi LLC 3,5% 01/06/2051 | USD | 40.000 | 27.466 | 0,02 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055 | USD | 17.000 | 16.975 | 0,01 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 21.000 | 20.971 | 0,02 | EQT Corp. 3,9% 01/10/2027 | USD | 60.000 | 59.222 | 0,05 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 295.000 | 279.519 | 0,21 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 210.000 | 208.604 | 0,16 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031 | USD | 540.000 | 548.564 | 0,42 | Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029 | USD | 200.000 | 195.429 | 0,15 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 355.000 | 370.426 | 0,28 | Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043 | USD | 140.000 | 132.041 | 0,10 |
| | | | 1.219.480 | 0,93 | General Motors Co. 5,95% 01/04/2049 | USD | 95.000 | 88.487 | 0,07 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | General Motors Financial Co., Inc. 5,95% 04/04/2034 | USD | 55.000 | 55.680 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 410.000 | 358.111 | 0,27 | Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 25.000 | 25.354 | 0,02 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 40.000 | 32.787 | 0,03 | Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 120.000 | 113.399 | 0,09 |
| Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034 | USD | 70.000 | 67.948 | 0,05 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 135.000 | 123.915 | 0,09 |
| Ameren Corp. 1,75% 15/03/2028 | USD | 145.000 | 135.341 | 0,10 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 120.000 | 105.984 | 0,08 |
| Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031 | USD | 265.000 | 250.375 | 0,19 | HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 150.000 | 152.995 | 0,12 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 25.000 | 25.003 | 0,02 | HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 950.000 | 896.820 | 0,68 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 65.000 | 65.039 | 0,05 | HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034 | USD | 30.000 | 30.178 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 95.000 | 84.319 | 0,06 | HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 45.000 | 41.693 | 0,03 |
| American Water Capital Corp. 5,45% 01/03/2054 | USD | 124.000 | 119.421 | 0,09 | HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054 | USD | 10.000 | 9.681 | 0,01 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 451.000 | 438.987 | 0,33 | Hillenbrand, Inc. 3,75% 01/03/2031 | USD | 45.000 | 40.350 | 0,03 |
| AT&T, Inc. 2,75% 01/06/2031 | USD | 125.000 | 113.187 | 0,09 | Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027 | USD | 80.000 | 80.047 | 0,06 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 125.000 | 83.897 | 0,06 | Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034 | USD | 160.000 | 161.639 | 0,12 |
| AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056 | USD | 95.000 | 96.494 | 0,07 | Howmet Aerospace, Inc. 5,95% 01/02/2037 | USD | 120.000 | 127.369 | 0,10 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 60.000 | 60.325 | 0,05 | Ingersoll Rand, Inc. 5,314% 15/06/2031 | USD | 120.000 | 124.304 | 0,09 |
| Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029 | USD | 25.000 | 25.705 | 0,02 | Leidos, Inc. 5,4% 15/03/2032 | USD | 154.000 | 157.031 | 0,12 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035 | USD | 55.000 | 56.749 | 0,04 | MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 95.000 | 94.888 | 0,07 |
| BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027 | USD | 89.000 | 88.076 | 0,07 | MPLX LP 5,5% 01/06/2034 | USD | 350.000 | 350.682 | 0,27 |
| | | | | | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035 | USD | 180.000 | 183.145 | 0,14 |
| | | | | | NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051 | USD | 50.000 | 34.242 | 0,03 |
| | | | | | NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 75.000 | 75.470 | 0,06 |
| | | | | | NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 60.000 | 60.568 | 0,05 |
| | | | | | NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 65.000 | 67.401 | 0,05 |
| | | | | | Oklahoma Gas and Electric Co. 5,4% 15/01/2033 | USD | 90.000 | 93.081 | 0,07 |
| | | | | | OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027 | USD | 70.000 | 68.514 | 0,05 |
| | | | | | OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029 | USD | 95.000 | 93.243 | 0,07 |
| | | | | | Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054 | USD | 40.000 | 36.401 | 0,03 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029 | USD | 290.000 | 294.582 | 0,22 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034 | USD | 325.000 | 324.284 | 0,25 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 112.000 | 88.478 | 0,07 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046 | USD | 120.000 | 85.939 | 0,07 |

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 65.000 | 63.364 | 0,05 | Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032 | USD | 93.000 | 86.339 | 0,06 |
| Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050 | USD | 10.000 | 6.678 | 0,01 | Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 40.000 | 38.490 | 0,03 |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 75.000 | 78.109 | 0,06 | | | | 367.346 | 0,28 |
| SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026 | USD | 20.000 | 20.024 | 0,02 | | | | | |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 50.000 | 50.063 | 0,04 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035 | USD | 350.000 | 343.005 | 0,26 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 180.000 | 185.194 | 0,14 |
| Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048 | USD | 110.000 | 79.636 | 0,06 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030 | USD | 330.000 | 332.131 | 0,25 |
| Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045 | USD | 71.000 | 48.813 | 0,04 | CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'A', 144A 5,561% 17/04/2031 | USD | 92.457 | 92.586 | 0,07 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051 | USD | 50.000 | 31.952 | 0,02 | Dryden XXVI Senior Loan Fund, FRN, Series 2013-26 'A', 144A 5,968% 15/04/2029 | USD | 600.000 | 600.937 | 0,46 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030 | USD | 215.000 | 214.144 | 0,16 | Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029 | USD | 45.000 | 40.786 | 0,03 |
| Union Pacific Corp. 3,55% 15/08/2039 | USD | 140.000 | 116.798 | 0,09 | Seagate HDD Cayman 4,125% 15/01/2031 | USD | 40.000 | 36.803 | 0,03 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 150.000 | 149.328 | 0,11 | | | | 1.288.437 | 0,98 |
| United Rentals North America, Inc. 4% 15/07/2030 | USD | 35.000 | 33.398 | 0,03 | <i>France</i> | | | | |
| UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039 | USD | 120.000 | 96.588 | 0,07 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033 | USD | 260.000 | 270.126 | 0,21 |
| US Treasury 4,625% 15/03/2026 | USD | 420.000 | 421.460 | 0,32 | BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 460.000 | 456.240 | 0,35 |
| US Treasury 4,375% 31/07/2026 | USD | 3.060.000 | 3.072.611 | 2,34 | BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029 | USD | 1.150.000 | 1.216.591 | 0,93 |
| US Treasury 4,625% 15/10/2026 | USD | 1.438.000 | 1.450.948 | 1,11 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028 | USD | 265.000 | 265.285 | 0,20 |
| US Treasury 1,25% 30/11/2026 | USD | 3.750.000 | 3.616.479 | 2,75 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036 | USD | 250.000 | 258.676 | 0,20 |
| US Treasury 4,375% 15/12/2026 | USD | 2.000.000 | 2.014.766 | 1,53 | Societe Generale SA, FRN, 144A 1,488% 14/12/2026 | USD | 255.000 | 251.298 | 0,19 |
| US Treasury 4% 15/01/2027 | USD | 700.000 | 701.654 | 0,53 | Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027 | USD | 585.000 | 569.392 | 0,43 |
| US Treasury 3,5% 30/04/2028 | USD | 1.275.000 | 1.267.629 | 0,97 | Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031 | USD | 200.000 | 203.819 | 0,15 |
| US Treasury 4% 30/06/2028 | USD | 2.266.000 | 2.284.411 | 1,74 | Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033 | USD | 200.000 | 207.488 | 0,16 |
| US Treasury 3,875% 30/09/2029 | USD | 1.580.000 | 1.586.172 | 1,21 | | | | 3.698.915 | 2,82 |
| US Treasury 4% 31/01/2031 | USD | 460.000 | 462.839 | 0,35 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| US Treasury 1,125% 15/02/2031 | USD | 193.000 | 166.779 | 0,13 | Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029 | USD | 150.000 | 159.990 | 0,12 |
| US Treasury 3,375% 15/05/2033 | USD | 5.000 | 4.759 | 0,00 | | | | 159.990 | 0,12 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2035 | USD | 265.000 | 272.909 | 0,21 | <i>Italie</i> | | | | |
| US Treasury 4,625% 15/02/2040 | USD | 250.000 | 250.684 | 0,19 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033 | USD | 200.000 | 224.030 | 0,17 |
| US Treasury 2,375% 15/02/2042 | USD | 320.000 | 231.900 | 0,18 | | | | 224.030 | 0,17 |
| US Treasury 3,125% 15/02/2043 | USD | 525.000 | 420.738 | 0,32 | <i>Japon</i> | | | | |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | USD | 195.000 | 174.030 | 0,13 | Japan Tobacco, Inc., 144A 5,85% 15/06/2035 | USD | 150.000 | 156.659 | 0,12 |
| US Treasury 3% 15/11/2045 | USD | 627.000 | 475.957 | 0,36 | | | | 156.659 | 0,12 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2046 | USD | 2.085.000 | 1.361.358 | 1,04 | <i>Jersey</i> | | | | |
| US Treasury 3% 15/02/2047 | USD | 1.420.000 | 1.063.059 | 0,81 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 65.000 | 67.041 | 0,05 |
| US Treasury 1,625% 15/11/2050 | USD | 300.000 | 157.383 | 0,12 | | | | 67.041 | 0,05 |
| US Treasury 2,375% 15/05/2051 | USD | 765.000 | 483.295 | 0,37 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| US Treasury 4,625% 15/05/2054 | USD | 1.823.000 | 1.765.248 | 1,34 | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 95.000 | 96.800 | 0,07 |
| US Treasury 4,5% 15/11/2054 | USD | 48.000 | 45.608 | 0,04 | JBS USA Holding Lux SARL 3% 15/05/2032 | USD | 135.000 | 118.049 | 0,09 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2055 | USD | 185.000 | 179.537 | 0,14 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 50.000 | 49.976 | 0,04 |
| Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030 | USD | 300.000 | 281.129 | 0,21 | | | | 264.825 | 0,20 |
| Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030 | USD | 40.000 | 36.164 | 0,03 | <i>Mexique</i> | | | | |
| Western Midstream Operating LP 4,75% 15/08/2028 | USD | 35.000 | 34.962 | 0,03 | Mexico Government Bond 6% 07/05/2036 | USD | 351.000 | 344.664 | 0,26 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035 | USD | 157.000 | 160.726 | 0,12 | Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 311.000 | 308.943 | 0,24 |
| | | | 35.171.001 | 26,78 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 38.882.260 | 29,61 | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 1,542% 16/06/2027 | USD | 200.000 | 194.432 | 0,15 |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 2.262 | 3.879 | 0,00 | | | | 194.432 | 0,15 |
| | | | 3.879 | 0,00 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 3.879 | 0,00 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 38.886.139 | 29,61 | | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 65.000 | 64.649 | 0,05 | | | | 653.607 | 0,50 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031 | USD | 85.000 | 89.143 | 0,07 | | | | | |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 80.000 | 79.692 | 0,06 | | | | | |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 9.000 | 9.033 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Paraguay</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 5,819% | | | | |
| Paraguay Government Bond, 144A 6% | USD | 300.000 | 305.175 | 0,23 | 15/09/2029 | USD | 340.000 | 353.923 | 0,27 |
| 09/02/2036 | | | 305.175 | 0,23 | Bank of America Corp., FRN 5,162% | USD | 125.000 | 128.035 | 0,10 |
| | | | | | 24/01/2031 | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 2,592% | USD | 127.000 | 115.971 | 0,09 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% | USD | 335.000 | 366.979 | 0,28 | 29/04/2031 | | | | |
| 13/09/2034 | | | 366.979 | 0,28 | Bank of America Corp., FRN 2,651% | USD | 30.000 | 26.888 | 0,02 |
| | | | | | 11/03/2032 | | | | |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 4,571% | USD | 240.000 | 235.824 | 0,18 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% | USD | 35.000 | 35.080 | 0,02 | 27/04/2033 | | | | |
| 20/04/2026 | | | | | Bank of America Corp., FRN 5,511% | USD | 192.000 | 196.663 | 0,15 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% | USD | 115.000 | 115.120 | 0,09 | 24/01/2036 | | | | |
| 20/04/2029 | | | | | Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% | USD | 45.000 | 42.780 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A | USD | 200.000 | 184.991 | 0,14 | 31/01/2027 | | | | |
| 4,125% 15/08/2026 | | | 335.191 | 0,25 | Baxter International, Inc. 2,272% | USD | 135.000 | 125.662 | 0,10 |
| | | | | | 01/12/2028 | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | Baxter International, Inc. 2,539% | USD | 518.000 | 450.650 | 0,34 |
| Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% | USD | 710.000 | 733.698 | 0,56 | 01/02/2032 | USD | 575.000 | 516.908 | 0,39 |
| 15/06/2028 | | | 733.698 | 0,56 | Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030 | USD | 75.000 | 68.761 | 0,05 |
| | | | | | Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 45.000 | 45.079 | 0,03 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% | USD | 80.000 | 77.688 | 0,06 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 5,428% | USD | 225.000 | 230.838 | 0,17 | 15/07/2026 | USD | 34.000 | 30.384 | 0,02 |
| 08/02/2030 | | | 230.838 | 0,17 | Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 155.000 | 138.124 | 0,10 |
| | | | | | Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031 | USD | 236.000 | 198.387 | 0,15 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Broadcom, Inc., 144A 3,469% | USD | 40.000 | 39.575 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055 | USD | 50.000 | 49.858 | 0,04 | 15/04/2034 | | | | |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% | USD | 40.000 | 39.706 | 0,03 | Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 100.000 | 95.488 | 0,07 |
| 01/07/2028 | | | | | Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032 | USD | 80.000 | 81.877 | 0,06 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% | USD | 55.000 | 53.333 | 0,04 | California Resources Corp., 144A 7,125% | USD | 10.000 | 10.056 | 0,01 |
| 15/04/2029 | | | | | 01/02/2026 | | | | |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% | USD | 75.000 | 65.938 | 0,05 | Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 45.000 | 44.620 | 0,03 |
| 15/03/2029 | | | | | CCO Holdings LLC, 144A 5,375% | USD | 80.000 | 79.747 | 0,06 |
| AdaptHealth LLC, 144A 4,625% | USD | 40.000 | 37.613 | 0,03 | 01/06/2029 | | | | |
| 01/08/2029 | | | | | CCO Holdings LLC, 144A 4,75% | USD | 200.000 | 193.196 | 0,15 |
| AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026 | USD | 250.000 | 245.263 | 0,19 | 01/03/2030 | | | | |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% | USD | 65.000 | 64.544 | 0,05 | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% | USD | 95.000 | 90.480 | 0,07 |
| 15/01/2027 | | | | | 15/08/2030 | | | | |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% | USD | 55.000 | 54.579 | 0,04 | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% | USD | 225.000 | 209.971 | 0,16 |
| 01/10/2027 | | | | | 01/02/2031 | | | | |
| Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031 | USD | 35.000 | 36.462 | 0,03 | CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, | USD | 100.000 | 90.916 | 0,07 |
| American Builders & Contractors Supply | USD | 55.000 | 53.761 | 0,04 | Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050 | | | | |
| Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028 | USD | 140.000 | 143.084 | 0,11 | CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 | USD | 135.000 | 91.273 | 0,07 |
| American Express Co., FRN 5,085% | USD | 50.000 | 51.635 | 0,04 | 'C' 3,631% 10/08/2049 | | | | |
| 30/01/2031 | | | | | CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 | USD | 215.000 | 130.454 | 0,10 |
| American Express Co., FRN 5,667% | USD | 50.000 | 45.232 | 0,03 | 'C' 4,107% 10/11/2049 | USD | 70.000 | 68.423 | 0,05 |
| 25/04/2036 | | | | | Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 225.000 | 206.843 | 0,16 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% | USD | 45.000 | 45.232 | 0,03 | Centene Corp. 3,375% 15/02/2030 | | | | |
| 15/09/2027 | | | | | 01/02/2028 | USD | 75.000 | 75.163 | 0,06 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A | USD | 25.000 | 25.098 | 0,02 | Chart Industries, Inc., 144A 7,5% | USD | 80.000 | 83.817 | 0,06 |
| 5,75% 15/01/2028 | | | | | 01/01/2030 | | | | |
| Antero Midstream Partners LP, 144A | USD | 55.000 | 54.555 | 0,04 | Charter Communications Operating LLC | USD | 96.000 | 95.999 | 0,07 |
| 5,375% 15/06/2029 | | | | | 4,908% 23/07/2025 | | | | |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% | USD | 40.000 | 41.039 | 0,03 | Charter Communications Operating LLC | USD | 485.000 | 446.690 | 0,34 |
| 01/02/2029 | | | | | 2,25% 15/01/2029 | | | | |
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% | USD | 25.000 | 25.098 | 0,02 | Charter Communications Operating LLC | USD | 150.000 | 133.658 | 0,10 |
| 01/03/2030 | | | | | 2,8% 01/04/2031 | | | | |
| APA Corp., 144A 4,375% 15/10/2028 | USD | 75.000 | 72.137 | 0,05 | Charter Communications Operating LLC | USD | 60.000 | 43.340 | 0,03 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% | USD | 45.000 | 44.809 | 0,03 | 3,5% 01/06/2041 | | | | |
| 01/02/2028 | | | | | Charter Communications Operating LLC | USD | 80.000 | 69.209 | 0,05 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,875% | USD | 22.000 | 22.017 | 0,02 | 5,375% 01/05/2047 | | | | |
| 01/04/2027 | | | | | Cheniere Energy Partners LP 4,5% | USD | 30.000 | 29.654 | 0,02 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% | USD | 60.000 | 58.112 | 0,04 | 01/10/2029 | | | | |
| 01/03/2030 | | | | | Cheniere Energy Partners LP 3,25% | USD | 195.000 | 174.627 | 0,13 |
| AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033 | USD | 181.000 | 151.244 | 0,11 | 31/01/2032 | | | | |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% | USD | 50.000 | 49.119 | 0,04 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, | USD | 168.729 | 153.687 | 0,12 |
| 15/07/2028 | | | | | FRN, Series 2015-GC29 'C' 4,113% | | | | |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% | USD | 80.000 | 77.045 | 0,06 | 10/04/2048 | USD | 595.000 | 589.599 | 0,45 |
| 01/03/2029 | | | | | Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 410.000 | 401.531 | 0,31 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% | USD | 35.000 | 36.056 | 0,03 | Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 225.000 | 223.861 | 0,17 |
| 15/02/2031 | | | | | Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030 | USD | 85.000 | 85.505 | 0,06 |
| Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% | USD | 64.000 | 43.535 | 0,03 | Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036 | | | | |
| 15/09/2049 | | | | | Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% | USD | 50.000 | 51.252 | 0,04 |
| Bank of America Corp., FRN 1,734% | USD | 780.000 | 758.249 | 0,58 | 01/07/2028 | | | | |
| 22/07/2027 | | | | | Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% | USD | 65.000 | 66.056 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 2,551% | USD | 280.000 | 272.108 | 0,21 | 01/11/2030 | | | | |
| 04/02/2028 | | | | | Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% | USD | 35.000 | 35.479 | 0,03 |
| Bank of America Corp., FRN 3,705% | USD | 399.000 | 394.124 | 0,30 | 01/07/2031 | | | | |
| 24/04/2028 | | | | | Clarivate Science Holdings Corp., 144A | USD | 45.000 | 43.284 | 0,03 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% | USD | 430.000 | 438.929 | 0,33 | 3,875% 01/07/2028 | | | | |
| 25/04/2029 | | | | | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., | USD | 105.000 | 103.844 | 0,08 |
| | | | | | 144A 5,125% 15/08/2027 | | | | |

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 20.000 | 21.013 | 0,02 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,682% 15/08/2056 | USD | 427.942 | 61.482 | 0,05 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 59.000 | 54.162 | 0,04 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 125.000 | 119.177 | 0,09 |
| Cleveland-Cliffs, Inc. 5,875% 01/06/2027 | USD | 16.000 | 15.999 | 0,01 | Florida Power & Light Co. 5,7% 15/03/2055 | USD | 100.000 | 100.876 | 0,08 |
| CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 45.000 | 45.176 | 0,03 | FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 57.552 | 2.658 | 0,00 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 55.000 | 54.048 | 0,04 | FNMA, IO, FRN, Series 2008-17 'KS' 1,93% 25/11/2037 | USD | 5.191 | 375 | 0,00 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030 | USD | 40.000 | 42.143 | 0,03 | FNMA, IO, Series 2013-28 'MI' 4% 25/05/2042 | USD | 46.505 | 581 | 0,00 |
| Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033 | USD | 350.000 | 366.449 | 0,28 | FNMA, IO, Series 2003-22 6% 25/04/2033 | USD | 2.445 | 353 | 0,00 |
| Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031 | USD | 250.000 | 218.702 | 0,17 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 2,18% 25/03/2032 | USD | 353.109 | 29.176 | 0,02 |
| Comcast Corp. 5,3% 15/05/2035 | USD | 170.000 | 172.817 | 0,13 | FNMA, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048 | USD | 1.037.563 | 911.064 | 0,69 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 100.000 | 60.577 | 0,05 | FNMA BFO125 4% 01/07/2056 | USD | 1.283.298 | 1.195.273 | 0,91 |
| Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052 | USD | 15.000 | 8.139 | 0,01 | FNMA BFO144 3,5% 01/10/2056 | USD | 158.926 | 142.599 | 0,11 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 340.000 | 198.655 | 0,15 | FNMA BFO219 3,5% 01/09/2057 | USD | 494.649 | 443.824 | 0,34 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95% 01/06/2055 | USD | 36.000 | 37.140 | 0,03 | FNMA BFO263 3,5% 01/05/2058 | USD | 554.665 | 497.674 | 0,38 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 35.000 | 34.471 | 0,03 | FNMA ACES, FRN, Series 2023-M1 '1A' 3,548% 25/04/2032 | USD | 1.041.753 | 1.003.192 | 0,76 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 50.000 | 50.089 | 0,04 | Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070 | USD | 135.000 | 75.026 | 0,06 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 5,306% 25/02/2045 | USD | 104.280 | 104.407 | 0,08 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 4,01% 25/01/2050 | USD | 1.200.000 | 1.183.785 | 0,90 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 5,305% 25/05/2045 | USD | 510.531 | 510.959 | 0,39 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049 | USD | 870.000 | 853.153 | 0,65 |
| Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 6,256% 25/03/2044 | USD | 300.000 | 303.548 | 0,23 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051 | USD | 500.000 | 490.987 | 0,37 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039 | USD | 130.000 | 138.910 | 0,11 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K66 'C', 144A 4,175% 25/07/2027 | USD | 720.000 | 702.634 | 0,53 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 10.000 | 9.721 | 0,01 | Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 40.000 | 37.204 | 0,03 |
| Continental Resources, Inc., 144A 5,75% 15/01/2031 | USD | 80.000 | 80.675 | 0,06 | Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 35.000 | 34.632 | 0,03 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 35.000 | 36.455 | 0,03 | Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030 | USD | 90.000 | 96.605 | 0,07 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 200.000 | 162.310 | 0,12 | Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 190.000 | 166.726 | 0,13 |
| CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032 | USD | 32.511 | 34.033 | 0,03 | Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 55.000 | 54.807 | 0,04 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 80.000 | 76.708 | 0,06 | GNMA 5,5% 20/07/2054 | USD | 1.145.191 | 1.150.426 | 0,88 |
| Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030 | USD | 61.000 | 60.370 | 0,05 | GNMA, Series 2025-1 'GC' 3,5% 20/10/2051 | USD | 569.480 | 545.691 | 0,42 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2015-1A 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045 | USD | 343.175 | 342.846 | 0,26 | GNMA, Series 2013-170 'MZ' 2,25% 20/11/2043 | USD | 852.408 | 627.063 | 0,48 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049 | USD | 276.622 | 272.499 | 0,21 | GNMA, Series 2012-137 'PB' 2% 20/11/2042 | USD | 914.568 | 688.389 | 0,52 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031 | USD | 80.000 | 76.488 | 0,06 | GNMA, Series 2013-6 'PE' 2% 20/01/2043 | USD | 1.719.000 | 1.343.495 | 1,02 |
| Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054 | USD | 17.000 | 16.315 | 0,01 | GNMA, Series 2013-88 'QB' 2,5% 20/06/2043 | USD | 1.470.000 | 1.213.213 | 0,92 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 20.000 | 19.454 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,768% 20/11/2047 | USD | 219.380 | 30.823 | 0,02 |
| EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029 | USD | 10.000 | 10.309 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'SE' 1,668% 20/10/2046 | USD | 190.487 | 23.268 | 0,02 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 55.000 | 54.801 | 0,04 | GNMA 4746 4,5% 20/07/2040 | USD | 6.060 | 6.003 | 0,00 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 25.000 | 24.210 | 0,02 | GNMA 4834 4,5% 20/10/2040 | USD | 10.774 | 10.672 | 0,01 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 300.000 | 262.215 | 0,20 | GNMA 745151 4,5% 15/06/2040 | USD | 91.932 | 89.860 | 0,07 |
| Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 169.000 | 140.224 | 0,11 | GNMA MA1922 5% 20/05/2044 | USD | 4.611 | 4.661 | 0,00 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 105.000 | 107.330 | 0,08 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 305.000 | 294.420 | 0,22 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 85.000 | 82.744 | 0,06 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 250.000 | 242.034 | 0,18 |
| Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 235.000 | 235.435 | 0,18 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 695.000 | 674.915 | 0,51 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 70.000 | 68.188 | 0,05 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028 | USD | 275.000 | 271.194 | 0,21 |
| Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 25.000 | 25.399 | 0,02 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,937% 23/04/2028 | USD | 305.000 | 307.400 | 0,23 |
| EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 65.000 | 64.157 | 0,05 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030 | USD | 150.000 | 150.485 | 0,11 |
| Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 100.000 | 101.251 | 0,08 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031 | USD | 230.000 | 235.153 | 0,18 |
| Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030 | USD | 95.000 | 95.300 | 0,07 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031 | USD | 210.000 | 215.176 | 0,16 |
| FHLB 2,09% 22/02/2036 | USD | 820.000 | 632.423 | 0,48 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 75.000 | 66.748 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K126 'XI' 0,387% 25/01/2031 | USD | 7.191.909 | 100.530 | 0,08 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032 | USD | 130.000 | 113.489 | 0,09 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K130 'XI' 1,142% 25/06/2031 | USD | 3.107.009 | 155.006 | 0,12 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033 | USD | 130.000 | 116.651 | 0,09 |
| FHLMC G01589 5% 01/09/2033 | USD | 9.126 | 9.247 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035 | USD | 335.000 | 337.162 | 0,26 |
| FHLMC G16582 2,5% 01/06/2028 | USD | 52.513 | 51.399 | 0,04 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 65.000 | 63.249 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027 | USD | 2.630 | 51 | 0,00 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 25.000 | 24.025 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 5472 'FE' 5,655% 25/11/2054 | USD | 619.740 | 620.646 | 0,47 | Graphic Packaging International LLC, 144A 4,75% 15/07/2027 | USD | 36.000 | 35.471 | 0,03 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028 | USD | 4.673 | 117 | 0,00 | Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 65.000 | 65.084 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 1,63% 25/02/2050 | USD | 258.638 | 31.222 | 0,02 | Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 60.000 | 60.030 | 0,05 |

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028 | USD | 55.000 | 53.137 | 0,04 | Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 300.000 | 292.704 | 0,22 |
| Harvest Midstream LP, 144A 7,5% 15/05/2032 | USD | 45.000 | 47.605 | 0,04 | Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 150.000 | 152.540 | 0,12 |
| HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052 | USD | 60.000 | 48.119 | 0,04 | Morgan Stanley, FRN 5,449% | USD | 75.000 | 77.088 | 0,06 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 63.000 | 63.055 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030 | USD | 210.000 | 214.269 | 0,16 |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 70.000 | 62.856 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 5,042% | USD | 200.000 | 203.213 | 0,15 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030 | USD | 45.000 | 45.195 | 0,03 | Morgan Stanley, FRN 4,654% | USD | 180.000 | 180.244 | 0,14 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 70.000 | 68.851 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031 | USD | 150.000 | 153.701 | 0,12 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 25.000 | 23.972 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031 | USD | 191.000 | 175.956 | 0,13 |
| Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 60.000 | 57.125 | 0,04 | Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032 | USD | 380.000 | 324.564 | 0,25 |
| Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027 | USD | 275.000 | 276.158 | 0,21 | Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034 | USD | 56.000 | 57.248 | 0,04 |
| Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027 | USD | 75.000 | 72.718 | 0,06 | Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035 | USD | 20.000 | 20.928 | 0,02 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030 | USD | 25.017 | 12.237 | 0,01 | Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035 | USD | 80.000 | 80.800 | 0,06 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030 | USD | 93.450 | 71.480 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 5,664% | USD | 82.000 | 84.746 | 0,06 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 80.000 | 77.425 | 0,06 | Morgan Stanley, FRN 2,484% | USD | 50.000 | 42.373 | 0,03 |
| Intercontinental Exchange, Inc. 3,625% 01/09/2028 | USD | 65.000 | 63.672 | 0,05 | Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% | USD | 250.000 | 255.240 | 0,19 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027 | USD | 55.000 | 54.717 | 0,04 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' | USD | 335.000 | 317.472 | 0,24 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030 | USD | 60.000 | 59.206 | 0,04 | Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% | USD | 35.000 | 34.562 | 0,03 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 200.000 | 185.922 | 0,14 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027 | USD | 60.000 | 60.038 | 0,05 |
| ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034 | USD | 115.000 | 117.834 | 0,09 | NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029 | USD | 25.000 | 27.365 | 0,02 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,878% 15/01/2049 | USD | 315.000 | 298.070 | 0,23 | NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 12.000 | 11.822 | 0,01 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049 | USD | 100.000 | 87.170 | 0,07 | New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 75.000 | 80.755 | 0,06 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026 | USD | 80.000 | 79.856 | 0,06 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 25.000 | 24.725 | 0,02 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032 | USD | 65.000 | 56.952 | 0,04 | Newell Brands, Inc., STEP 6,875% | USD | 35.000 | 33.409 | 0,03 |
| Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028 | USD | 50.000 | 49.154 | 0,04 | Newell Brands, Inc., STEP 7% | USD | 45.000 | 38.036 | 0,03 |
| KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031 | USD | 160.000 | 161.702 | 0,12 | Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 65.000 | 64.974 | 0,05 |
| KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033 | USD | 260.000 | 253.090 | 0,19 | Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 70.000 | 68.081 | 0,05 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 65.000 | 65.482 | 0,05 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055 | USD | 30.000 | 30.597 | 0,02 |
| Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 60.000 | 63.384 | 0,05 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055 | USD | 20.000 | 20.534 | 0,02 |
| Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029 | USD | 50.000 | 49.486 | 0,04 | Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030 | USD | 35.000 | 35.657 | 0,03 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028 | USD | 55.000 | 54.721 | 0,04 | Nordstrom, Inc. 4,375% 01/04/2030 | USD | 50.000 | 46.034 | 0,03 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029 | USD | 45.000 | 42.959 | 0,03 | Northern Natural Gas Co., 144A 3,4% 16/10/2051 | USD | 100.000 | 66.014 | 0,05 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 90.000 | 89.018 | 0,07 | NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 35.000 | 34.849 | 0,03 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 22.253 | 21.746 | 0,02 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 30.000 | 30.488 | 0,02 |
| Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030 | USD | 40.207 | 39.290 | 0,03 | ONEOK, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 75.000 | 76.663 | 0,06 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 40.000 | 38.824 | 0,03 | Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 45.000 | 44.738 | 0,03 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 35.000 | 34.229 | 0,03 | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 40.000 | 38.254 | 0,03 |
| Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030 | USD | 195.000 | 197.342 | 0,15 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 60.000 | 56.161 | 0,04 |
| Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035 | USD | 110.000 | 110.997 | 0,08 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 30.000 | 30.042 | 0,02 |
| Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045 | USD | 25.000 | 24.971 | 0,02 | Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 75.000 | 74.984 | 0,06 |
| Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055 | USD | 105.000 | 104.473 | 0,08 | Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029 | USD | 65.000 | 65.319 | 0,05 |
| Mars, Inc., 144A 5,8% 01/05/2065 | USD | 67.000 | 66.604 | 0,05 | Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031 | USD | 9.000 | 9.865 | 0,01 |
| Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029 | USD | 51.000 | 53.021 | 0,04 | Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 25.000 | 25.921 | 0,02 |
| Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031 | USD | 190.000 | 172.824 | 0,13 | Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031 | USD | 295.000 | 261.891 | 0,20 |
| Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035 | USD | 83.000 | 83.417 | 0,06 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032 | USD | 75.000 | 74.955 | 0,06 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 35.000 | 35.619 | 0,03 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 90.000 | 100.381 | 0,08 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 100.000 | 95.839 | 0,07 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035 | USD | 45.000 | 46.581 | 0,04 |
| Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 10.000 | 10.278 | 0,01 | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 70.000 | 67.298 | 0,05 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 45.000 | 44.613 | 0,03 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 40.000 | 38.719 | 0,03 |
| Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052 | USD | 20.000 | 16.791 | 0,01 | Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031 | USD | 170.000 | 147.188 | 0,11 |
| Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054 | USD | 100.000 | 97.042 | 0,07 | Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054 | USD | 35.000 | 34.213 | 0,03 |
| Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032 | USD | 35.000 | 35.870 | 0,03 | Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 85.000 | 87.612 | 0,07 |
| | | | | | RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 37.000 | 38.983 | 0,03 |

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032 | USD | 85.000 | 86.977 | 0,07 | UMBS 6% 01/12/2052 | USD | 432.673 | 441.796 | 0,34 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 65.000 | 64.686 | 0,05 | UMBS 6% 01/06/2053 | USD | 680.493 | 692.751 | 0,53 |
| RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 25.000 | 26.780 | 0,02 | UMBS 6% 01/08/2053 | USD | 2.662.351 | 2.735.102 | 2,08 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 35.000 | 34.143 | 0,03 | UMBS 6% 01/10/2053 | USD | 378.410 | 389.579 | 0,30 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 70.000 | 66.543 | 0,05 | UMBS 5% 01/11/2053 | USD | 324.332 | 318.167 | 0,24 |
| Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030 | USD | 50.000 | 48.121 | 0,04 | UMBS 6,5% 01/11/2053 | USD | 1.048.224 | 1.090.413 | 0,83 |
| RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034 | USD | 150.000 | 154.996 | 0,12 | UMBS 6% 01/07/2054 | USD | 499.927 | 510.588 | 0,39 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 75.000 | 70.836 | 0,05 | UMBS AI9856 5% 01/09/2041 | USD | 7.880 | 7.968 | 0,01 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 80.000 | 77.361 | 0,06 | UMBS AL8832 4,5% 01/10/2042 | USD | 84.826 | 84.450 | 0,06 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 65.000 | 56.850 | 0,04 | UMBS AL9750 4% 01/03/2044 | USD | 33.169 | 31.979 | 0,02 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 58.682 | 54.648 | 0,04 | UMBS AS8011 2,5% 01/09/2031 | USD | 122.542 | 117.946 | 0,09 |
| Sierra Pacific Power Co. 2,6% 01/05/2026 | USD | 78.000 | 76.820 | 0,06 | UMBS AS8388 2,5% 01/11/2031 | USD | 98.885 | 95.106 | 0,07 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,375% 31/12/2032 | USD | 60.000 | 42.300 | 0,03 | UMBS BC2863 2,5% 01/09/2031 | USD | 121.522 | 116.965 | 0,09 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028 | USD | 60.000 | 57.468 | 0,04 | UMBS BM3681 2,5% 01/05/2030 | USD | 68.211 | 66.270 | 0,05 |
| Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 185.000 | 184.042 | 0,14 | UMBS CB3116 3% 01/03/2052 | USD | 192.127 | 167.972 | 0,13 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 35.000 | 35.957 | 0,03 | UMBS CB3236 3% 01/03/2052 | USD | 556.768 | 486.351 | 0,37 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 15.000 | 15.000 | 0,01 | UMBS FM9195 2,5% 01/10/2051 | USD | 515.723 | 431.554 | 0,33 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 80.000 | 76.417 | 0,06 | UMBS RA6135 2,5% 01/10/2051 | USD | 881.549 | 738.643 | 0,56 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 40.000 | 38.821 | 0,03 | UMBS SD8189 2,5% 01/01/2052 | USD | 391.482 | 324.862 | 0,25 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 65.000 | 64.961 | 0,05 | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 75.000 | 74.526 | 0,06 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 61.000 | 58.297 | 0,04 | United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 35.000 | 35.506 | 0,03 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 100.000 | 98.982 | 0,08 | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 30.000 | 29.363 | 0,02 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029 | USD | 65.000 | 68.411 | 0,05 | US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030 | USD | 95.000 | 97.740 | 0,07 |
| Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A2', 144A 6,028% 30/07/2054 | USD | 895.500 | 909.294 | 0,69 | US Bancorp, FRN 5,046% 12/02/2031 | USD | 350.000 | 355.666 | 0,27 |
| Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035 | USD | 40.000 | 40.293 | 0,03 | US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 55.000 | 56.955 | 0,04 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029 | USD | 8.000 | 8.235 | 0,01 | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029 | USD | 65.000 | 61.232 | 0,05 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034 | USD | 32.000 | 33.128 | 0,02 | Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 50.000 | 51.598 | 0,04 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 45.000 | 45.339 | 0,03 | Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 60.000 | 65.408 | 0,05 |
| TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 9.000 | 8.781 | 0,01 | Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031 | USD | 65.000 | 67.600 | 0,05 |
| TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 50.000 | 47.787 | 0,04 | Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033 | USD | 25.000 | 26.738 | 0,02 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 75.000 | 74.819 | 0,06 | Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 515.000 | 443.184 | 0,34 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 143.000 | 138.830 | 0,11 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 95.000 | 93.318 | 0,07 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 175.000 | 177.848 | 0,14 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 119.000 | 117.383 | 0,09 |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 35.000 | 34.301 | 0,03 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 150.000 | 149.761 | 0,11 |
| Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041 | USD | 174.000 | 157.799 | 0,12 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031 | USD | 90.000 | 95.757 | 0,07 |
| Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042 | USD | 217.000 | 171.984 | 0,13 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034 | USD | 85.000 | 88.143 | 0,07 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029 | USD | 615.000 | 591.654 | 0,45 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034 | USD | 40.000 | 40.632 | 0,03 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032 | USD | 217.000 | 221.169 | 0,17 | Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028 | USD | 340.000 | 347.406 | 0,26 |
| UMBS 4% 01/08/2047 | USD | 1.837.922 | 1.737.353 | 1,32 | Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029 | USD | 565.000 | 573.009 | 0,44 |
| UMBS 4,5% 01/09/2049 | USD | 306.514 | 297.694 | 0,23 | Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029 | USD | 660.000 | 680.996 | 0,52 |
| UMBS 3% 01/02/2050 | USD | 1.670.203 | 1.461.307 | 1,11 | Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031 | USD | 240.000 | 245.842 | 0,19 |
| UMBS 2,5% 01/08/2050 | USD | 187.730 | 157.962 | 0,12 | Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033 | USD | 260.000 | 259.481 | 0,20 |
| UMBS 2,5% 01/09/2050 | USD | 625.988 | 527.735 | 0,40 | Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034 | USD | 34.000 | 34.988 | 0,03 |
| UMBS 4% 01/11/2050 | USD | 417.207 | 393.939 | 0,30 | Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035 | USD | 237.000 | 237.175 | 0,18 |
| UMBS 2,5% 01/12/2050 | USD | 795.770 | 669.791 | 0,51 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 70.000 | 71.168 | 0,05 |
| UMBS 2% 01/03/2051 | USD | 12.970 | 10.297 | 0,01 | William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 25.000 | 24.901 | 0,02 |
| UMBS 2,5% 01/03/2051 | USD | 261.090 | 219.689 | 0,17 | Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031 | USD | 40.000 | 42.064 | 0,03 |
| UMBS 2,5% 01/07/2051 | USD | 312.276 | 261.701 | 0,20 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 60.000 | 59.732 | 0,05 |
| UMBS 3% 01/07/2051 | USD | 723.098 | 630.617 | 0,48 | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027 | USD | 55.000 | 54.996 | 0,04 |
| UMBS 3% 01/08/2051 | USD | 386.991 | 337.496 | 0,26 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 55.000 | 54.538 | 0,04 |
| UMBS 3% 01/10/2051 | USD | 648.737 | 565.723 | 0,43 | Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029 | USD | 35.000 | 26.383 | 0,02 |
| UMBS 2,5% 01/01/2052 | USD | 1.377.107 | 1.154.580 | 0,88 | XPO, Inc., 144A 7,125% 01/06/2031 | USD | 55.000 | 57.695 | 0,04 |
| UMBS 3% 01/01/2052 | USD | 521.477 | 452.791 | 0,34 | | | | | |
| UMBS 3% 01/04/2052 | USD | 492.474 | 429.486 | 0,33 | | | | 77.358.335 | 58,90 |
| UMBS 2,5% 01/05/2052 | USD | 342.192 | 287.260 | 0,22 | | | | | |
| UMBS 3% 01/07/2052 | USD | 906.281 | 783.937 | 0,60 | | | | | |
| UMBS 5% 01/07/2052 | USD | 770.596 | 758.929 | 0,58 | <i>Total des Obligations</i> | | | 86.405.498 | 65,78 |
| UMBS 4,5% 01/09/2052 | USD | 1.249.488 | 1.195.251 | 0,91 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 86.405.498 | 65,78 |
| UMBS 6% 01/09/2052 | USD | 241.331 | 246.832 | 0,19 | | | | | |
| UMBS 5% 01/11/2052 | USD | 3.746.384 | 3.691.981 | 2,81 | | | | | |

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Claire's Holdings SARL* | USD | 41 | 0 | 0,00 |
| | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Claire's Stores, Inc. Preference* | USD | 40 | 0 | 0,00 |
| MYT Holding LLC Preference 10%* | USD | 27.962 | 35.652 | 0,03 |
| NMG Parent LLC* | USD | 10 | 125 | 0,00 |
| | | | <u>35.777</u> | <u>0,03</u> |
| <i>Total des Actions</i> | | | <u>35.777</u> | <u>0,03</u> |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | <u>35.777</u> | <u>0,03</u> |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LYNNAV Fund - JPM USD Liquidity LYNNAV X (dist.)† | USD | 1.429.998 | 1.429.998 | 1,09 |
| | | | <u>1.429.998</u> | <u>1,09</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>1.429.998</u> | <u>1,09</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>1.429.998</u> | <u>1,09</u> |
| Total des Investissements | | | <u>126.757.412</u> | <u>96,51</u> |
| Liquidités | | | <u>3.065.337</u> | <u>2,33</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>1.521.074</u> | <u>1,16</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u>131.343.823</u> | <u>100,00</u> |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 85,71 |
| France | 2,82 |
| Luxembourg | 1,29 |
| Iles Caïmans | 0,98 |
| Royaume-Uni | 0,93 |
| Mexique | 0,64 |
| Japon | 0,62 |
| Bermudes | 0,58 |
| Suède | 0,56 |
| République dominicaine | 0,31 |
| Canada | 0,28 |
| Espagne | 0,28 |
| Organisations supranationales | 0,25 |
| Paraguay | 0,23 |
| Suisse | 0,17 |
| Italie | 0,17 |
| Pays-Bas | 0,15 |
| Maroc | 0,13 |
| Egypte | 0,13 |
| Allemagne | 0,12 |
| Irlande | 0,11 |
| Jersey | 0,05 |
| Total des Investissements | <u>96,51</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 3,49 |
| Total | <u>100,00</u> |

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 74.357 | USD | 85.756 | 03/07/2025 | Barclays | 1.381 | - |
| EUR | 117.531 | USD | 134.329 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 3.402 | - |
| EUR | 71.283 | USD | 81.098 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | 2.437 | - |
| EUR | 66.706 | USD | 75.872 | 03/07/2025 | HSBC | 2.298 | - |
| EUR | 16.965.284 | USD | 19.251.081 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | 630.150 | 0,48 |
| EUR | 50.230 | USD | 58.999 | 05/08/2025 | Citibank | 4 | - |
| EUR | 45.101 | USD | 52.415 | 05/08/2025 | Goldman Sachs | 563 | - |
| EUR | 16.741.738 | USD | 19.660.861 | 05/08/2025 | Morgan Stanley | 4.988 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 645.223 | 0,49 |
| EUR | 56.145 | USD | 66.000 | 05/08/2025 | Barclays | (49) | - |
| USD | 19.348 | EUR | 16.761 | 03/07/2025 | Barclays | (293) | - |
| USD | 105.677 | EUR | 92.273 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (2.455) | - |
| USD | 114.840 | EUR | 100.962 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (3.475) | (0,01) |
| USD | 114.827 | EUR | 99.895 | 03/07/2025 | HSBC | (2.238) | - |
| USD | 19.896.839 | EUR | 16.985.269 | 03/07/2025 | Morgan Stanley | (7.811) | - |
| USD | 86.526 | EUR | 74.270 | 05/08/2025 | Citibank | (717) | - |
| Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs | | | | | | (17.038) | (0,01) |
| Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs | | | | | | 628.185 | 0,48 |

Contrats financiers à terme (« futures »)

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 53 | USD | 5.773.066 | 62.738 | 0,05 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 57 | USD | 6.380.883 | 137.656 | 0,11 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 25 | USD | 2.873.828 | 104.219 | 0,08 |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | 40 | USD | 4.740.625 | 176.547 | 0,13 |
| Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 481.160 | 0,37 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (5) | USD | (570.039) | (7.898) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | (7.898) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures ») | | | | 473.262 | 0,36 |

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges au 30 juin 25* | Date de lancement |
|---|---|--|--|--|--|--|---------------------------------|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 16-fév-18 |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,70% | 1,80% | 29-août-97 |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,69% | 1,80% | 20-déc-07 |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-mai-06 |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-fév-18 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 17-août-23 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 07-janv-98 |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 16-oct-15 |
| JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 29-sept-15 |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-mars-07 |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 20-déc-07 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 13-avr-10 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 09-oct-13 |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 27-janv-15 |
| JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 11-oct-13 |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,52% | 0,56% | 0,52% | 18-déc-17 |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,56% | 0,52% | 18-déc-17 |
| JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | - | 0,52% | 12-août-24 |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-mai-01 |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 29-avr-15 |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,80% | 24-fév-05 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-oct-14 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-sept-14 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 15-mai-06 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,80% | 01-déc-11 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-mars-15 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-juil-14 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 09-avr-14 |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 06-nov-13 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 23-avr-07 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 26-fév-15 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 26-sept-12 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 15-avr-14 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 28-janv-13 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 18-juil-12 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 06-oct-15 |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 02-déc-13 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 09-déc-05 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,51% | 2,51% | 2,55% | 01-déc-11 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 27-fév-17 |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 16-avr-15 |
| JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 17-avr-18 |
| JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 05-mai-11 |
| JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 11-oct-13 |
| JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,66% | 0,62% | 18-déc-17 |
| JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-mai-07 |

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25* | Date de lancement |
|--|---|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C (acc) - USD | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 06-déc-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,56% | 0,60% | 0,56% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,33% | 0,41% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,33% | 0,41% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,33% | 0,41% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP* | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,33% | 0,41% | 14-juin-23 |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 14-juin-23 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) Les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) Les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25* | Date de lancement |
|---|---|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Dividend A (acc) - CHF | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 13-déc-23 |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,71% | 1,72% | 1,80% | 04-oct-10 |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,71% | 1,73% | 1,80% | 28-nov-07 |
| JPM Global Dividend A (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,72% | 1,73% | 1,80% | 28-nov-07 |
| JPM Global Dividend A (dist) - CHF | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 13-déc-23 |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 30-nov-23 |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged) | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,73% | 1,76% | 1,80% | 12-fév-09 |
| JPM Global Dividend A (dist) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,74% | 1,75% | 1,80% | 12-oct-09 |
| JPM Global Dividend A (div) - CHF* | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,77% | 1,79% | 1,80% | 13-déc-23 |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,72% | 1,80% | 01-déc-11 |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged) | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,75% | 1,79% | 1,80% | 22-fév-12 |
| JPM Global Dividend A (div) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 13-janv-12 |
| JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 26-oct-23 |
| JPM Global Dividend A (mth) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-avr-20 |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-avr-20 |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged) | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 15-sept-14 |
| JPM Global Dividend C (acc) - CHF | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,72% | 0,80% | 13-déc-23 |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 02-avr-09 |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 01-déc-23 |
| JPM Global Dividend C (acc) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 08-nov-12 |
| JPM Global Dividend C (dist) - CHF | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,77% | 0,72% | 0,80% | 13-déc-23 |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 14-juil-11 |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 24-sept-13 |
| JPM Global Dividend C (div) - CHF | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,72% | 0,80% | 13-déc-23 |
| JPM Global Dividend C (div) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 01-déc-11 |
| JPM Global Dividend C (div) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 02-août-23 |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 22-mai-23 |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged) | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,47% | 2,47% | 2,55% | 28-nov-07 |
| JPM Global Dividend D (acc) - USD | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,47% | 2,49% | 2,55% | 28-nov-07 |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | - | 2,55% | 22-nov-24 |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged) | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,46% | 2,47% | 2,55% | 22-fév-12 |
| JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 27-fév-17 |
| JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,77% | 2,80% | 14-déc-17 |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,76% | 0,75% | 0,76% | 04-oct-13 |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 15-oct-13 |
| JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 15-oct-13 |
| JPM Global Dividend I (div) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 05-août-24 |
| JPM Global Dividend I (div) - USD | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,75% | 0,76% | 0,76% | 20-déc-19 |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,66% | 0,62% | 03-juil-23 |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - USD | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | - | - | 0,62% | 12-fév-25 |
| JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged) | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,45% | 2,47% | 2,55% | 17-août-12 |
| JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 22-nov-12 |
| JPM Global Dividend X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 13-janv-10 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25* | Date de lancement |
|--|---|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CHF | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 20-oct-23 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CZK | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 16-fév-18 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR | 1,67% | 1,67% | 1,67% | 1,67% | 1,70% | 1,73% | 1,80% | 04-mars-14 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,70% | 1,72% | 1,80% | 28-mars-22 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - SGD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 23-fév-18 |
| JPM Global Select Equity A (acc) - USD | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,72% | 1,73% | 1,80% | 30-avr-81 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 23-juin-25 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 27-nov-23 |
| JPM Global Select Equity A (dist) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-mai-06 |
| JPM Global Select Equity A (mth) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 11-juil-24 |
| JPM Global Select Equity A (mth) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 11-juil-24 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - CHF | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 20-oct-23 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 05-avr-11 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,68% | 0,68% | 0,68% | 0,68% | 0,70% | - | 0,70% | 12-nov-24 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - GBP | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | - | 0,70% | 17-mai-24 |
| JPM Global Select Equity C (acc) - USD | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 26-mars-98 |
| JPM Global Select Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 23-fév-18 |
| JPM Global Select Equity D (acc) - EUR | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,54% | 2,55% | 2,55% | 25-mai-21 |
| JPM Global Select Equity D (acc) - USD | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,48% | 2,50% | 2,55% | 15-avr-02 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,65% | 0,66% | 0,66% | 29-juin-23 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,65% | 0,66% | 0,66% | 28-sept-23 |
| JPM Global Select Equity I (acc) - USD | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,65% | 0,65% | 0,66% | 28-avr-10 |
| JPM Global Select Equity I (dist) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 07-déc-23 |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,52% | 0,55% | 0,52% | 26-mai-20 |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,52% | 0,56% | 0,52% | 08-juin-18 |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,15% | - | 0,15% | 23-juil-24 |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-août-22 |
| JPM Global Select Equity X (acc) - USD | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 22-sept-99 |
| JPM Global Select Equity X (dist) - USD | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 27-mars-23 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,62% | 1,62% | 1,62% | 1,62% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 24-sept-12 |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)* | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 11-nov-24 |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-nov-93 |
| JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-mai-06 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 10-mai-13 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-juin-99 |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-oct-13 |
| JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 22-mars-02 |
| JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 25-mars-22 |
| JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,44% | 0,54% | 09-nov-23 |
| JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 26-mai-98 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnés au 30 juin 25* | Date de lancement |
|---|---|--|--|--|--|--|---|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | | | | | | | | |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 30-nov-07 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-mars-13 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 30-nov-07 |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-mars-13 |
| JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 30-nov-07 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-déc-23 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-nov-16 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 02-avr-09 |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 17-mai-13 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 30-nov-07 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 13-mai-13 |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 30-nov-07 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-août-17 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 23-juil-13 |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 26-mai-23 |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,76% | 0,62% | 25-juin-21 |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,76% | 0,62% | 24-juil-18 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 30-avr-09 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 27-juin-13 |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 03-mars-17 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-juil-17 |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR | 1,67% | 1,67% | 1,67% | 1,67% | 1,68% | 1,69% | 1,80% | 10-juin-08 |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,69% | 1,80% | 15-mars-07 |
| JPM US Select Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-août-23 |
| JPM US Select Equity A (acc) - USD | 1,67% | 1,67% | 1,67% | 1,67% | 1,68% | 1,68% | 1,80% | 05-juil-84 |
| JPM US Select Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-fév-18 |
| JPM US Select Equity A (dist) - USD | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,70% | 1,80% | 15-mai-06 |
| JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-juil-23 |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR | 0,68% | 0,68% | 0,68% | 0,68% | 0,68% | 0,69% | 0,70% | 06-sept-11 |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 19-sept-08 |
| JPM US Select Equity C (acc) - SGD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | - | 0,70% | 16-oct-24 |
| JPM US Select Equity C (acc) - USD | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,68% | 0,68% | 0,70% | 03-fév-98 |
| JPM US Select Equity C (dist) - GBP | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 06-sept-11 |
| JPM US Select Equity C (dist) - USD | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 06-août-13 |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR | 2,22% | 2,22% | 2,22% | 2,22% | 2,22% | 2,27% | 2,30% | 20-juin-19 |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,21% | 2,21% | 2,21% | 2,21% | 2,21% | 2,22% | 2,30% | 15-mars-07 |
| JPM US Select Equity D (acc) - USD | 2,18% | 2,18% | 2,18% | 2,18% | 2,20% | 2,20% | 2,30% | 01-fév-02 |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,65% | 0,66% | 04-mai-17 |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,65% | 0,66% | 11-oct-13 |
| JPM US Select Equity I (acc) - USD | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,64% | 0,65% | 0,66% | 15-mai-07 |
| JPM US Select Equity I (dist) - USD | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,66% | 11-oct-13 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,52% | 16-août-18 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,52% | 18-déc-17 |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - USD | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,52% | 0,53% | 0,52% | 18-déc-17 |
| JPM US Select Equity I2 (dist) - USD* | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | - | 0,52% | 18-déc-17 |
| JPM US Select Equity X (acc) - USD | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,13% | 0,14% | 0,15% | 06-avr-98 |
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | | | | | | | | |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 18-fév-25 |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 12-mars-25 |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | - | 0,75% | 18-fév-25 |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | - | 0,75% | 12-mars-25 |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 18-fév-25 |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 12-mars-25 |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 18-fév-25 |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 12-mars-25 |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

* Classe d'Actions inactives à la clôture de la période.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du depositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25* | Date de lancement |
|---|---|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Balanced A (acc) - EUR | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 18-juil-95 |
| JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged) | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,63% | 1,65% | 20-nov-13 |
| JPM Global Balanced A (dist) - EUR | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 15-mai-06 |
| JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged) | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 20-nov-13 |
| JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged) | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,64% | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 20-nov-13 |
| JPM Global Balanced C (acc) - EUR | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 21-janv-98 |
| JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged) | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 27-nov-13 |
| JPM Global Balanced C (dist) - EUR | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 06-août-13 |
| JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged) | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 29-sept-15 |
| JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 20-nov-13 |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR | 0,69% | 0,68% | 0,69% | 0,68% | 0,69% | - | 0,69% | 09-sept-24 |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged) | 0,69% | 0,68% | 0,69% | 0,68% | 0,69% | - | 0,69% | 09-sept-24 |
| JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged) | 0,69% | 0,68% | 0,69% | 0,68% | 0,69% | - | 0,69% | 09-sept-24 |
| JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged) | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | - | 0,69% | 09-sept-24 |
| JPM Global Balanced D (acc) - EUR | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 10-juil-02 |
| JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged) | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 20-nov-13 |
| JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged) | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 20-nov-13 |
| JPM Global Balanced I (acc) - EUR | 0,86% | 0,85% | 0,86% | 0,85% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 03-Oct-13 |
| JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged) | 0,86% | 0,84% | 0,86% | 0,84% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 20-nov-13 |
| JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR | 0,65% | 0,64% | 0,65% | 0,64% | 0,65% | 0,69% | 0,65% | 18-déc-17 |
| JPM Global Balanced T (acc) - EUR | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,14% | 2,13% | 2,15% | 28-juin-11 |
| JPM Global Balanced X (acc) - EUR | 0,10% | 0,09% | 0,10% | 0,09% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 16-juil-04 |
| JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged) | 0,10% | 0,09% | 0,10% | 0,09% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 20-nov-13 |

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) Les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) Les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges au plafonnés au 30 juin 25* | Date de lancement |
|---|---|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 03-avr-14 |
| JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 25-sept-12 |
| JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 09-janv-17 |
| JPM Global Income A (acc) - EUR | 1,40% | 1,38% | 1,40% | 1,38% | 1,40% | 1,39% | 1,45% | 01-mars-12 |
| JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-juin-15 |
| JPM Global Income A (acc) - USD (hedged) | 1,42% | 1,40% | 1,42% | 1,40% | 1,41% | 1,41% | 1,45% | 30-mai-12 |
| JPM Global Income A (dist) - EUR | 1,40% | 1,38% | 1,40% | 1,38% | 1,40% | 1,39% | 1,45% | 24-janv-13 |
| JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 23-mars-15 |
| JPM Global Income A (div) - CHF (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 20-juin-13 |
| JPM Global Income A (div) - EUR | 1,40% | 1,38% | 1,40% | 1,38% | 1,39% | 1,40% | 1,45% | 11-déc-08 |
| JPM Global Income A (div) - SGD | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 17-sept-12 |
| JPM Global Income A (div) - SGD (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,44% | 1,45% | 15-fév-13 |
| JPM Global Income A (div) - USD (hedged) | 1,41% | 1,39% | 1,41% | 1,39% | 1,41% | 1,40% | 1,45% | 13-janv-12 |
| JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged) | 1,45% | 1,42% | 1,45% | 1,42% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 02-juil-21 |
| JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged) | 1,45% | 1,42% | 1,45% | 1,42% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 02-juil-21 |
| JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged) | 1,43% | 1,41% | 1,43% | 1,41% | 1,43% | 1,43% | 1,45% | 28-mars-13 |
| JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 02-juin-15 |
| JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 04-juin-14 |
| JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged) | 1,44% | 1,42% | 1,44% | 1,42% | 1,44% | 1,44% | 1,45% | 26-mars-18 |
| JPM Global Income A (irc) - USD (hedged) | 1,44% | 1,42% | 1,44% | 1,42% | 1,44% | 1,44% | 1,45% | 26-mars-18 |
| JPM Global Income A (mth) - EUR | 1,42% | 1,40% | 1,42% | 1,40% | 1,41% | 1,41% | 1,45% | 10-juin-15 |
| JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 04-mars-15 |
| JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged) | 1,45% | 1,42% | 1,45% | 1,42% | 1,45% | - | 1,45% | 01-août-24 |
| JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged) | 1,43% | 1,40% | 1,43% | 1,40% | 1,43% | 1,42% | 1,45% | 05-avr-13 |
| JPM Global Income A (mth) - USD (hedged) | 1,43% | 1,40% | 1,43% | 1,40% | 1,42% | 1,42% | 1,45% | 31-août-12 |
| JPM Global Income C (acc) - EUR | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,74% | 0,75% | 22-mai-12 |
| JPM Global Income C (acc) - USD (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,74% | 0,75% | 30-mai-12 |
| JPM Global Income C (dist) - EUR | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 30-Nov-17 |
| JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 15-oct-13 |
| JPM Global Income C (dist) - USD (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 02-déc-13 |
| JPM Global Income C (div) - CHF (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 24-juin-16 |
| JPM Global Income C (div) - EUR | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 16-fév-10 |
| JPM Global Income C (div) - USD (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 11-déc-13 |
| JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 16-oct-15 |
| JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 16-oct-15 |
| JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 16-oct-15 |
| JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged) | 0,75% | 0,74% | 0,75% | 0,74% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 16-oct-15 |
| JPM Global Income C (mth) - USD (hedged) | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 28-sept-12 |
| JPM Global Income D (acc) - EUR | 1,75% | 1,73% | 1,75% | 1,73% | 1,75% | 1,74% | 1,80% | 01-mars-12 |
| JPM Global Income D (acc) - USD (hedged) | 1,77% | 1,75% | 1,77% | 1,75% | 1,77% | 1,76% | 1,80% | 30-mai-12 |
| JPM Global Income D (div) - EUR | 1,75% | 1,73% | 1,75% | 1,73% | 1,75% | 1,74% | 1,80% | 08-juil-09 |
| JPM Global Income D (div) - USD (hedged) | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 29-fév-12 |
| JPM Global Income D (mth) - EUR | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 27-fév-17 |
| JPM Global Income D (mth) - USD (hedged) | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 28-sept-12 |
| JPM Global Income F (acc) - USD (hedged) | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 19-mars-20 |
| JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged) | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 12-déc-22 |
| JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged) | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 14-déc-17 |
| JPM Global Income F (irc) - USD (hedged) | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 28-juin-18 |
| JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged) | 2,45% | 2,42% | 2,45% | 2,42% | 2,45% | - | 2,45% | 01-août-24 |
| JPM Global Income F (mth) - USD (hedged) | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,43% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 14-déc-17 |
| JPM Global Income I (acc) - EUR | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 24-oct-14 |
| JPM Global Income I (acc) - USD (hedged) | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 01-oct-15 |
| JPM Global Income I (div) - EUR | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 20-avr-17 |
| JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged) | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,70% | 0,71% | 17-sept-14 |
| JPM Global Income I (mth) - USD (hedged) | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 19-fév-21 |
| JPM Global Income I2 (acc) - EUR | 0,57% | 0,55% | 0,57% | 0,55% | 0,57% | 0,61% | 0,57% | 08-juin-18 |
| JPM Global Income T (div) - EUR | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 28-juin-11 |
| JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL) | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 29-janv-16 |
| JPM Global Income X (div) - EUR | 0,10% | 0,08% | 0,10% | 0,08% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 16-nov-11 |

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du distributeur, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnés au 30 juin 25* | Date de lancement |
|--|---|--|--|--|--|--|---|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-oct-16 |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged) | 1,45% | 1,44% | 1,45% | 1,44% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-oct-16 |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-oct-16 |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged) | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,43% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 09-nov-16 |
| JPM Global Income Conservative A (div) - EUR | 1,45% | 1,44% | 1,45% | 1,44% | 1,45% | 1,44% | 1,45% | 12-oct-16 |
| JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 12-oct-16 |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,73% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 12-oct-16 |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged) | 0,75% | 0,74% | 0,75% | 0,74% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 29-mai-20 |
| JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-oct-16 |
| JPM Global Income Conservative D (div) - EUR | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 10-nov-16 |
| JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 27-fév-17 |
| JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR | 0,57% | 0,55% | 0,57% | 0,55% | 0,57% | 0,61% | 0,57% | 25-janv-19 |
| JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-juin-20 |
| JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR | 0,10% | 0,08% | 0,10% | 0,08% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 02-déc-19 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) | | | | | | | | |
| JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (acc) - EUR | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (dist) - EUR | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)* | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (div) - EUR | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,65% | 0,71% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (dist) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,67% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (div) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG D (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG D (div) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG I (div) - EUR* | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR | 0,57% | 0,57% | 0,57% | 0,57% | 0,57% | 0,61% | 0,57% | 22-fév-21 |
| JPM Global Income ESG T (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-fév-21 |

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25* | Date de lancement |
|--|---|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 01-août-18 |
| JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-juin-13 |
| JPM Global Macro A (acc) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 28-nov-05 |
| JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 09-juin-15 |
| JPM Global Macro A (dist) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-juin-12 |
| JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 29-juil-13 |
| JPM Global Macro C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 05-janv-06 |
| JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 04-fév-16 |
| JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 12-janv-18 |
| JPM Global Macro C (dist) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 12-juin-12 |
| JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged) | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 12-juin-13 |
| JPM Global Macro D (acc) - USD | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 28-nov-05 |
| JPM Global Macro D (dist) - USD | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 12-juin-12 |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 25-août-21 |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 03-août-16 |
| JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 01-avr-22 |
| JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 26-fév-16 |
| JPM Global Macro I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 16-mai-19 |
| JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 13-juil-18 |
| JPM Global Macro X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 10-fév-06 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 20-janv-16 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 05-nov-15 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 09-janv-17 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 23-oct-98 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 23-avr-18 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 05-mars-20 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 15-fév-16 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 11-janv-16 |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 05-fév-15 |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 01-juin-06 |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 16-mars-17 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 19-nov-15 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 26-fév-99 |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 31-Mar-16 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 22-juil-15 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 07-août-15 |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 14-août-15 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 12-déc-01 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 14-mai-18 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 29-sept-16 |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 03-mai-16 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 08-fév-16 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 21-juin-16 |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 22-sept-15 |
| JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 27-juin-11 |
| JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 29-janv-16 |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 25-avr-06 |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 01-oct-14 |
| JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^ | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | - | 0,10% | 02-mai-16 |

^ Classe d'Actions réactivée au cours de la période.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25* | Date de lancement |
|--|---|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 10-déc-21 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 26-juin-20 |
| JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 06-sept-19 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 30-août-19 |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 31-Jul-20 |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 04-juin-21 |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 31-Jul-20 |
| JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 16-oct-20 |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) | | | | | | | | |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged) | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,44% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | - | - | 1,45% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | - | 0,75% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | - | - | 0,75% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | - | - | 0,75% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 26-mars-25 |
| JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 26-mars-25 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 04-mars-22 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 04-oct-13 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 15-juin-04 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 27-fév-14 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 04-mars-22 |
| JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 12-juin-12 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 04-mars-22 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 08-août-05 |
| JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 12-juin-12 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged) | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 04-mars-22 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 28-sept-04 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged) | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 04-mars-22 |
| JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 1,90% | 12-juin-12 |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 04-mars-22 |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 01-mars-07 |
| JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 15-juin-04 |

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnées (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges au plafonnés au 30 juin 25* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|---|---|---|----------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 03-avr-14 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged) | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 25-sept-12 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,06% | 1,15% | 24-mars-00 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged) | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 24-juil-14 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged) | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | - | 1,15% | 03-avr-24 |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,06% | 1,15% | 02-sept-08 |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,08% | 1,07% | 1,15% | 15-mai-06 |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,13% | 1,15% | 17-oct-12 |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,10% | - | 1,15% | 30-déc-24 |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,10% | 1,15% | 02-nov-12 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged) | 1,08% | 1,08% | 1,08% | 1,08% | 1,08% | 1,08% | 1,15% | 12-mars-13 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged) | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 19-mars-13 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged) | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 14-mars-13 |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged) | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 17-mars-14 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,09% | 1,09% | 1,15% | 01-fév-12 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 15-nov-12 |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD | 1,06% | 1,06% | 1,06% | 1,06% | 1,06% | 1,06% | 1,15% | 17-sept-08 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 24-mars-00 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 18-sept-12 |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 18-août-08 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 12-fév-13 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 20-janv-15 |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 29-mai-12 |
| JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 04-mai-12 |
| JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 16-oct-15 |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 23-oct-15 |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 13-juil-12 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,45% | 1,45% | 1,55% | 18-avr-01 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 18-sept-12 |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 17-sept-10 |
| JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged) | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,43% | 1,55% | 31-oct-12 |
| JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 27-fév-17 |
| JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,14% | 2,11% | 2,15% | 19-mars-20 |
| JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | - | - | 2,15% | 04-mars-25 |
| JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,14% | 2,15% | 14-déc-17 |
| JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,09% | 2,08% | 2,15% | 14-déc-17 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 14-déc-22 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 25-août-21 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 03-Oct-13 |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 19-nov-09 |
| JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 18-oct-13 |
| JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 04-déc-12 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,45% | 0,41% | 18-déc-17 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,45% | 0,41% | 18-déc-17 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,45% | 0,41% | 18-déc-17 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,45% | 0,41% | 18-déc-17 |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,45% | 0,41% | 18-déc-17 |
| JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged) | 1,47% | 1,47% | 1,47% | 1,47% | 1,44% | 1,45% | 1,55% | 17-août-12 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 24-mars-00 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-août-21 |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-janv-11 |
| JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 12-janv-18 |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'Etat combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

| | Pour la période clôturée au 30 juin 25* | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (a) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (b) | Pour la période clôturée au 30 juin 25 (c) | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 24* | Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|---|---|---|----------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,46% | 0,50% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,40% | 0,50% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 1,29% | 1,29% | 1,29% | 1,29% | 1,29% | 1,30% | 1,30% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,34% | 0,34% | 0,46% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 26-nov-24 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged) | 0,38% | 0,38% | 0,38% | 0,38% | 0,33% | - | 0,46% | 17-juin-24 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - SEK (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 28-janv-25 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,32% | 0,34% | 0,35% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD | 0,33% | 0,33% | 0,33% | 0,33% | 0,34% | 0,36% | 0,35% | 06-sept-23 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,29% | 1,30% | 1,30% | 06-sept-23 |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | | | | | | | | |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 28-sept-11 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 19-juil-07 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 02-juil-09 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 17-déc-13 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-oct-08 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 05-fév-15 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 06-fév-08 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 05-fév-15 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 13-déc-12 |
| JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 06-juil-12 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 17-juil-14 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 18-janv-08 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 18-mars-10 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 22-oct-09 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 03-juin-13 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 17-fév-09 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 04-juin-13 |
| JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 06-juil-12 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 19-juil-07 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 24-oct-13 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 19-juil-07 |
| JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 13-déc-12 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 04-oct-13 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 19-janv-11 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 27-nov-18 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 11-oct-12 |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 15-oct-13 |
| JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 12-mars-09 |
| JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 11-avr-18 |
| JPM US Bond A (acc) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-mai-97 |
| JPM US Bond A (dist) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-mai-06 |
| JPM US Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 12-fév-98 |
| JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 11-avr-18 |
| JPM US Bond D (acc) - USD | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 13-nov-01 |
| JPM US Bond I (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 23-avr-07 |

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres TER sont annualisés. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion ou les frais administratifs et d'exploitation, selon le cas, de manière à ne pas dépasser le taux maximal conformément au Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Compartiments actions

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés actions européens en investissant essentiellement dans des sociétés européennes.

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Offrir des rendements sur le long terme en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des actions de sociétés européennes qui distribuent des dividendes élevés.

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans les parts de sociétés dans le monde entier, à l'exclusion des marchés émergents.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des actions de sociétés du monde entier qui génèrent des revenus élevés et en hausse.

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés actions mondiaux en investissant essentiellement dans des sociétés du monde entier.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés japonaises affichant des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) positives ou dans des sociétés dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés affichant des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales (caractéristiques durables).

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille composé de valeurs japonaises sous-évaluées (value stocks).

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Offrir un rendement supérieur à celui généré par le marché américain des actions en investissant essentiellement dans des sociétés basées aux Etats-Unis.

Compartiments mixtes

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)

Offrir une croissance du capital à long terme en investissant de manière dynamique dans un groupe diversifié de classes d'actifs, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Offrir une croissance du capital à long terme et générer des revenus en investissant principalement dans des sociétés et des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements ou leurs agences dans le monde, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Offrir un revenu régulier en investissant principalement dans un portefeuille de titres mondiaux générant du revenu, et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Offrir un revenu régulier en investissant principalement dans un portefeuille construit avec prudence avec des titres mondiaux générant du revenu, et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2)

Fournir un revenu régulier en investissant essentiellement, à l'échelle mondiale, dans un portefeuille de titres générateurs de revenus présentant des caractéristiques E/S positives et en ayant recours aux produits dérivés. Les titres dont les caractéristiques environnementales/sociales (E/S) sont positives désignent des titres émis par des émetteurs qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales (caractéristiques de durabilité).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Offrir, sur un horizon à moyen terme (2 à 3 ans), un rendement supérieur à celui de son indice de référence monétaire à partir d'un portefeuille de titres mondiaux, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés. Le Compartiment vise une volatilité inférieure à deux tiers de celle de l'indice MSCI All Country World (rendement total net).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Offrir une plus-value en capital supérieure à celle de son indice de référence monétaire en investissant principalement dans des titres mondiaux, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Obtenir un rendement supérieur à son indice de référence en numéraire en investissant à travers le monde entier dans un portefeuille de titres affichant des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) positives et de devises, et au moyen d'instruments dérivés, si besoin est. Les titres dont les caractéristiques E/S sont positives désignent des titres émis par des émetteurs qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales.

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3)

Offrir des revenus régulièrement élevés en investissant principalement dans un portefeuille de titres américains produisant du revenu et en ayant recours à des instruments dérivés.

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

Compartiments investis en titres convertibles

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Réaliser un rendement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres convertibles du monde entier.

Compartiments obligataires

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans de la dette mondiale d'entreprise de catégorie inférieure à « investment grade », en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Obtenir un rendement en investissant essentiellement, à travers le monde entier, dans des titres de créance de très bonne qualité à courte durée de sociétés affichant des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) positives ou dans des titres de créance dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres qui, de l'avis du Gestionnaire financier, ont été émis par des sociétés qui disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales (caractéristiques durables).

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en saisissant les opportunités d'investissement que recèlent, entre autres, les marchés obligataires et les marchés des changes, et en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance américains, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

3. Performance et volatilité

Performance

Les performances de la SICAV intègrent le réinvestissement des revenus et sont calculées déduction faite des charges.

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

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et coûts supportés au titre de l'émission et le rachat de parts.

Volatilité

L'écart-type (D) du cours est calculé sur une base journalière pour l'ensemble de l'exercice de la SICAV.

Les détails figurant dans le tableau ci-dessous portent sur la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025.

Si D est inférieur ou égal à 0,1, la volatilité est faible.

Si D est supérieur à 0,1 mais inférieur ou égal à 1, la volatilité est moyenne.

Si D est supérieur à 1 mais inférieur ou égal à 2,4, la volatilité est élevée.

Si D est supérieur à 2,4, la volatilité est très élevée.

Classe d'Actions

| | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK | 1,83% | 7,58% | 2,25% | 2,39% | 10,85% | 14,24% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR | 2,84% | 9,57% | 4,22% | 3,81% | 8,52% | 14,36% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity A (acc) - USD | 11,46% | 23,34% | 9,28% | 13,60% | 12,68% | 20,20% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR | 2,82% | 9,52% | 4,15% | 3,71% | 8,38% | 14,10% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP | 5,35% | 13,15% | 6,87% | 4,88% | 8,16% | 14,10% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 3,10% | 9,34% | 3,48% | 2,13% | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR | 3,10% | 10,12% | 5,01% | 4,87% | 9,71% | 15,82% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity C (acc) - USD | 11,76% | 24,02% | 10,18% | 14,85% | 14,08% | 21,97% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR | 3,10% | 10,11% | 4,99% | 4,86% | 9,63% | 15,64% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR | 2,62% | 9,11% | 3,57% | 2,94% | 7,55% | 13,17% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity D (acc) - USD | 11,25% | 22,88% | 8,66% | 12,74% | 11,75% | 18,97% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR | 3,13% | 10,17% | 5,06% | 4,94% | 9,77% | 15,89% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD | 11,78% | 24,04% | 10,21% | 14,90% | 14,12% | - | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged) | 4,46% | 11,62% | 6,91% | 6,65% | 11,20% | 18,84% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR | 3,11% | 10,12% | 5,02% | 4,89% | 9,66% | 15,55% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR | 3,15% | 10,23% | 5,16% | 5,06% | 9,90% | 16,05% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD | 11,82% | 24,13% | 10,32% | 15,04% | 14,27% | 22,21% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP | 5,66% | 13,85% | 7,83% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR | 3,24% | 10,43% | 5,44% | 5,45% | 10,37% | 16,64% | Moyenne |
| JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged) | 4,59% | 11,89% | 7,30% | 7,18% | 11,82% | 19,63% | Moyenne |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR | 5,15% | 14,96% | 13,18% | 16,39% | 18,45% | 18,78% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged) | 6,55% | 17,54% | 16,48% | 19,76% | 24,77% | 30,88% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged) | 6,46% | 17,05% | 15,66% | 18,75% | 20,54% | 22,27% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR | 5,14% | 14,78% | 12,99% | 16,18% | 17,97% | 18,03% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR | 5,12% | 14,83% | 12,87% | 15,83% | 17,35% | 17,19% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR | 5,08% | 14,76% | 12,80% | 15,78% | 17,34% | 17,14% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 5,50% | 15,42% | 13,14% | 15,17% | 16,05% | 16,78% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 5,52% | 15,42% | 13,26% | 15,45% | 16,60% | 17,81% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged) | 6,39% | 16,86% | 15,30% | 18,15% | 19,41% | 20,51% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR | 5,39% | 15,48% | 13,94% | 17,44% | 19,69% | 20,19% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged) | 6,71% | 17,60% | 16,49% | 19,88% | 21,90% | 23,86% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR | 5,39% | 15,29% | 13,76% | 17,25% | 19,13% | 19,23% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 5,80% | 15,81% | 14,15% | 16,94% | 18,42% | 18,92% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP | 7,98% | 19,00% | 16,63% | 18,46% | 18,80% | 19,23% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR | 5,36% | 15,35% | 13,62% | 16,86% | 18,54% | 18,51% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged) | 5,81% | 15,97% | 14,06% | 16,57% | 17,90% | 19,22% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged) | 6,64% | 17,40% | 16,08% | 19,22% | 20,64% | 21,92% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR | 4,94% | 14,50% | 12,50% | 15,45% | 17,36% | 17,53% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR | 4,92% | 14,40% | 12,24% | 14,98% | 16,38% | 16,13% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 5,30% | 14,90% | 12,60% | 14,66% | 15,73% | 15,77% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged) | 6,19% | 16,42% | 14,64% | 17,25% | 18,36% | 19,31% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged) | 6,12% | 16,27% | 14,43% | 16,96% | 18,03% | 18,93% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR | 5,40% | 15,50% | 13,97% | 17,49% | 19,75% | 20,25% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR | 5,40% | 15,26% | 13,74% | 17,25% | 19,13% | 19,24% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR | 5,45% | 15,61% | 14,13% | 17,69% | 19,97% | 20,50% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR | 5,57% | 15,88% | 14,54% | 18,27% | 20,67% | 21,32% | Moyenne |

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged) | 8,76% | 3,04% | 2,65% | 3,99% | 16,70% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C (acc) - EUR | 2,32% | -5,88% | -0,78% | -1,80% | 14,10% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged) | 8,52% | 2,53% | 1,90% | 3,32% | 15,91% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C (acc) - USD | 10,93% | 6,29% | 4,11% | 7,55% | 18,78% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C (dist) - USD | 10,92% | 6,24% | 4,06% | 7,50% | 18,74% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged) | 7,95% | 1,54% | 0,34% | 1,21% | 13,19% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR | 2,37% | -5,79% | -0,66% | -1,66% | 14,25% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) | 8,60% | 2,78% | 2,28% | 3,75% | 16,26% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged) | 8,48% | 2,62% | 1,95% | 3,38% | - | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD | 10,97% | 6,39% | 4,23% | 7,70% | 18,95% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR | 2,36% | -5,81% | -0,67% | -1,67% | 14,24% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged) | 8,60% | 2,74% | 2,23% | 3,70% | 16,22% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP | 4,88% | -2,61% | 1,93% | -0,56% | 14,00% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD | 10,97% | 6,32% | 4,16% | 7,63% | 18,89% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR | 2,40% | -5,77% | -0,64% | -1,64% | 14,40% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD | 11,01% | 6,44% | 4,29% | 7,83% | 19,20% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR | 2,41% | -5,77% | -0,63% | -1,64% | 14,39% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged) | 8,64% | 2,84% | 2,34% | 3,84% | 16,45% | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP* | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD | 11,00% | 6,36% | 4,25% | 7,77% | 19,12% | - | Elevée |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | | | | | | | |
| JPM Global Dividend A (acc) - CHF | -0,68% | -2,34% | -0,18% | -1,22% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR | 1,41% | -1,83% | 0,82% | 1,76% | 8,82% | 10,10% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged) | 7,17% | 7,08% | 4,18% | 7,56% | 10,97% | 12,67% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (acc) - USD | 9,93% | 10,86% | 5,78% | 11,43% | 13,10% | 15,52% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (dist) - CHF | -0,67% | -2,33% | -0,17% | -1,22% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR | 1,39% | -1,88% | 0,75% | 1,66% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged) | 7,17% | 7,05% | 4,15% | 7,52% | 10,90% | 12,56% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (dist) - USD | 9,92% | 10,81% | 5,73% | 11,38% | 13,01% | 15,37% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (div) - CHF* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR | 1,39% | -1,81% | 0,86% | 1,77% | 8,62% | 9,75% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged) | 7,13% | 7,02% | 4,09% | 7,38% | 10,56% | 12,06% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (div) - USD | 9,87% | 10,74% | 5,60% | 11,15% | 12,57% | 14,72% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged) | 7,17% | 6,98% | 3,70% | 6,72% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (mth) - SGD | 4,25% | 3,52% | 5,02% | 4,61% | 9,05% | 10,79% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD | 9,85% | 10,70% | 5,56% | 11,11% | 12,56% | 14,71% | Moyenne |
| JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged) | 7,86% | 7,94% | 5,45% | 9,36% | 12,82% | 15,27% | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (acc) - CHF | -0,43% | -1,86% | 0,57% | -0,23% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR | 1,64% | -1,39% | 1,51% | 2,69% | 9,90% | 11,31% | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged) | 7,41% | 7,55% | 4,89% | 8,55% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (acc) - USD | 10,18% | 11,36% | 6,50% | 12,46% | 14,28% | 16,89% | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (dist) - CHF | -0,43% | -1,84% | 0,58% | -0,24% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR | 1,64% | -1,39% | 1,51% | 2,69% | 9,83% | 11,16% | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged) | 7,41% | 7,50% | 4,84% | 8,49% | 11,96% | 13,77% | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (div) - CHF | -0,44% | -1,82% | 0,62% | -0,23% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (div) - EUR | 1,62% | -1,37% | 1,54% | 2,68% | 9,67% | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend C (div) - USD | 10,13% | 11,28% | 6,37% | 12,24% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR | 1,20% | -2,24% | 0,20% | 0,91% | 7,84% | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged) | 6,97% | 6,68% | 3,60% | 6,75% | 10,06% | 11,65% | Moyenne |
| JPM Global Dividend D (acc) - USD | 9,72% | 10,44% | 5,19% | 10,60% | 12,16% | 14,42% | Moyenne |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR | 1,18% | -2,22% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged) | 6,94% | 6,63% | 3,53% | 6,62% | 9,73% | 11,15% | Moyenne |
| JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged) | 6,90% | 6,56% | 3,43% | 6,51% | 9,64% | 11,04% | Moyenne |
| JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged) | 7,58% | 7,38% | 4,63% | 8,23% | 11,57% | 13,88% | Moyenne |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR | 1,65% | -1,37% | 1,53% | 2,73% | 9,95% | 11,37% | Moyenne |
| JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged) | 7,42% | 7,58% | 4,92% | 8,59% | 12,14% | 14,02% | Moyenne |
| JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged) | 7,42% | 7,50% | 4,85% | 8,51% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend I (div) - EUR | 1,63% | -1,35% | 1,56% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend I (div) - USD | 10,15% | 11,30% | 6,41% | 12,30% | 13,85% | 16,19% | Moyenne |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR | 1,68% | -1,31% | 1,63% | 2,85% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend I2 (acc) - USD | 10,23% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged) | 6,97% | 6,68% | 3,61% | 6,76% | 10,07% | 11,66% | Moyenne |
| JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged) | 7,59% | 7,91% | 5,40% | 9,25% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Dividend X (acc) - USD | 10,36% | 11,71% | 7,01% | 13,19% | 15,11% | 17,88% | Moyenne |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CHF | -0,66% | -6,98% | -2,67% | -5,62% | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (acc) - CZK | 0,42% | -8,14% | -3,56% | -4,11% | 14,36% | 14,98% | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR | 1,43% | -6,49% | -1,67% | -2,75% | 11,90% | 15,09% | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 7,26% | 1,97% | 1,49% | 2,68% | 14,07% | 17,93% | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (acc) - SGD | 4,33% | -1,28% | 2,51% | 0,10% | 12,48% | 16,43% | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (acc) - USD | 9,95% | 5,59% | 3,15% | 6,49% | 16,41% | 21,13% | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (dist) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged) | 7,52% | 2,68% | 2,54% | 4,14% | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (dist) - USD | 9,93% | 5,55% | 3,09% | 6,40% | 16,31% | 21,01% | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (mth) - SGD | 4,36% | -1,30% | 2,71% | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity A (mth) - USD | 9,90% | 5,49% | 3,01% | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity C (acc) - CHF | -0,39% | -6,48% | -1,86% | -4,57% | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR | 1,68% | -6,02% | -0,94% | -1,76% | 13,17% | 16,60% | Elevée |
| JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 7,53% | 2,48% | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity C (acc) - GBP | 4,17% | -2,83% | 1,65% | -0,67% | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity C (acc) - USD | 10,23% | 6,12% | 3,93% | 7,58% | 17,78% | 22,83% | Elevée |
| JPM Global Select Equity C (dist) - USD | 10,22% | 6,07% | 3,88% | 7,53% | 17,70% | 22,61% | Elevée |
| JPM Global Select Equity D (acc) - EUR | 1,23% | -6,86% | -2,28% | -3,55% | 10,88% | 13,91% | Elevée |
| JPM Global Select Equity D (acc) - USD | 9,74% | 5,20% | 2,57% | 5,68% | 15,40% | 19,89% | Elevée |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR | 1,69% | -6,00% | -0,90% | -1,72% | 13,22% | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 7,55% | 2,51% | 2,29% | 3,78% | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity I (acc) - USD | 10,24% | 6,15% | 3,97% | 7,63% | 17,84% | 22,91% | Elevée |
| JPM Global Select Equity I (dist) - USD | 10,22% | 6,08% | 3,90% | 7,56% | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR | 1,73% | -5,94% | -0,81% | -1,60% | 13,37% | 16,83% | Elevée |
| JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD | 10,27% | 6,21% | 4,05% | 7,74% | 17,98% | 23,07% | Elevée |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR | 1,82% | -5,76% | -0,54% | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Select Equity X (acc) - USD | 10,38% | 6,42% | 4,36% | 8,18% | 18,54% | 23,78% | Elevée |
| JPM Global Select Equity X (dist) - USD | 10,37% | 6,33% | 4,27% | 8,09% | 18,39% | - | Elevée |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR | 3,88% | 1,42% | 4,77% | 8,20% | 10,78% | 11,13% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY | 8,60% | 4,87% | 10,72% | 6,50% | 15,12% | 19,74% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY | 8,60% | 4,87% | 10,72% | 6,50% | 15,12% | 19,73% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 9,14% | 6,10% | 13,14% | 9,40% | 20,05% | 25,19% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY | 8,82% | 5,32% | 11,42% | 7,41% | 16,23% | 21,11% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged) | 9,95% | 7,60% | 15,18% | 12,02% | 22,84% | 29,18% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY | 8,39% | 4,48% | 10,09% | 5,70% | 14,15% | 18,56% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 9,15% | 6,12% | 13,16% | 9,45% | 20,10% | 25,25% | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY | 9,04% | 5,74% | 12,09% | 8,28% | 17,30% | 22,43% | Elevée |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | | | | | | | |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR | 3,73% | 3,72% | 6,51% | 11,18% | 16,48% | 16,20% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged) | 8,73% | 8,17% | 14,48% | 11,72% | 25,45% | 30,22% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY | 8,43% | 7,34% | 12,68% | 9,57% | 21,31% | 25,85% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged) | 9,48% | 9,68% | 16,69% | 14,50% | 28,51% | 34,71% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP | 6,27% | 7,16% | 9,29% | 12,43% | 16,20% | 16,10% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR | 3,95% | 4,16% | 7,19% | 12,14% | - | - | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged) | 8,96% | 8,63% | 15,21% | 12,68% | 26,74% | 31,86% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY | 8,66% | 7,80% | 13,40% | 10,50% | 22,53% | 27,39% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 9,71% | 10,14% | 17,44% | 15,48% | 29,85% | 36,47% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR | 3,53% | 3,33% | 5,92% | 10,35% | 15,49% | 15,10% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged) | 8,53% | 7,76% | 13,84% | 10,88% | 24,33% | 28,81% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY | 8,23% | 6,94% | 12,05% | 8,74% | 20,25% | 24,54% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged) | 8,97% | 8,65% | 15,25% | 12,73% | 26,81% | 31,94% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY | 8,67% | 7,82% | 13,42% | 10,54% | - | - | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD | 12,70% | 17,32% | 12,50% | 22,87% | 22,62% | - | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR | 4,03% | 4,33% | 7,43% | 12,44% | 17,93% | 17,80% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 9,06% | 8,81% | 15,47% | 12,99% | 27,10% | 32,28% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY | 8,88% | 8,23% | 14,07% | 11,39% | 23,70% | 28,86% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD | 12,91% | 17,77% | 13,14% | 23,80% | 23,73% | 25,21% | Elevée |
| JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged) | 9,93% | 10,58% | 18,14% | 16,42% | 31,14% | 38,16% | Elevée |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de la période.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | | | | | | | |
| JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged) | 12,35% | 2,79% | 4,92% | 8,46% | 16,79% | 17,54% | Elevée |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR | 3,98% | -8,58% | 0,73% | 0,27% | 14,22% | 14,67% | Elevée |
| JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged) | 12,01% | 2,41% | 4,49% | 8,05% | 16,48% | 17,11% | Elevée |
| JPM US Select Equity A (acc) - SGD | 6,89% | -3,52% | 4,98% | 3,12% | - | - | Elevée |
| JPM US Select Equity A (acc) - USD | 12,72% | 3,24% | 5,69% | 9,81% | 18,91% | 20,67% | Elevée |
| JPM US Select Equity A (dist) - GBP | 6,50% | -5,52% | 3,29% | 1,29% | 13,83% | 14,49% | Elevée |
| JPM US Select Equity A (dist) - USD | 12,71% | 3,23% | 5,67% | 9,79% | 18,89% | 20,63% | Elevée |
| JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged) | 11,59% | 1,56% | 3,14% | 6,39% | - | - | Elevée |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR | 4,24% | -8,13% | 1,48% | 1,28% | 15,51% | 16,12% | Elevée |
| JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged) | 12,29% | 2,91% | 5,26% | 9,13% | 17,80% | 18,63% | Elevée |
| JPM US Select Equity C (acc) - SGD | 7,29% | -2,96% | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Select Equity C (acc) - USD | 13,00% | 3,75% | 6,48% | 10,92% | 20,31% | 22,31% | Elevée |
| JPM US Select Equity C (dist) - GBP | 6,80% | -5,01% | 4,14% | 2,40% | 15,22% | 16,00% | Elevée |
| JPM US Select Equity C (dist) - USD | 13,00% | 3,73% | 6,46% | 10,90% | 20,23% | 22,06% | Elevée |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR | 3,84% | -8,83% | 0,32% | -0,28% | 13,51% | 13,85% | Elevée |
| JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged) | 11,86% | 2,14% | 4,08% | 7,48% | 15,78% | 16,32% | Elevée |
| JPM US Select Equity D (acc) - USD | 12,58% | 2,97% | 5,28% | 9,25% | 18,20% | 19,84% | Elevée |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR | 4,25% | -8,11% | 1,52% | 1,32% | 15,57% | 16,19% | Elevée |
| JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged) | 12,30% | 2,93% | 5,31% | 9,19% | 17,88% | 18,71% | Elevée |
| JPM US Select Equity I (acc) - USD | 13,01% | 3,77% | 6,51% | 10,96% | 20,36% | 22,37% | Elevée |
| JPM US Select Equity I (dist) - USD | 13,00% | 3,74% | 6,47% | 10,93% | 20,29% | 22,21% | Elevée |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR | 4,29% | -8,04% | 1,63% | 1,46% | 15,73% | 16,37% | Elevée |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 12,34% | 3,02% | 5,43% | 9,34% | 18,05% | 18,90% | Elevée |
| JPM US Select Equity I2 (acc) - USD | 13,06% | 3,85% | 6,63% | 11,12% | 20,54% | 22,58% | Elevée |
| JPM US Select Equity I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Select Equity X (acc) - USD | 13,15% | 4,03% | 6,92% | 11,53% | 21,08% | 23,22% | Elevée |
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | | | | | | | |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR | 1,73% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged) | 2,27% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR | 2,01% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged) | 2,43% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR | 1,78% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged) | 2,18% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR | 2,04% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged) | 2,44% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | | | | | | | |
| JPM Global Balanced A (acc) - EUR | 4,58% | 2,04% | 1,50% | 4,19% | 7,33% | 5,13% | Moyenne |
| JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged) | 5,06% | 2,90% | 2,75% | 5,96% | 9,42% | 7,82% | Moyenne |
| JPM Global Balanced A (dist) - EUR | 4,58% | 2,02% | 1,47% | 4,17% | 7,30% | 5,10% | Moyenne |
| JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged) | 5,06% | 2,88% | 2,73% | 5,94% | 9,38% | 7,78% | Moyenne |
| JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged) | 5,03% | 2,85% | 2,69% | 5,86% | 9,16% | 7,45% | Moyenne |
| JPM Global Balanced C (acc) - EUR | 4,78% | 2,42% | 2,07% | 4,98% | 8,19% | 5,99% | Moyenne |
| JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged) | 5,26% | 3,29% | 3,34% | 6,76% | 10,31% | 8,75% | Moyenne |
| JPM Global Balanced C (dist) - EUR | 4,77% | 2,38% | 2,02% | 4,93% | 8,12% | 5,91% | Moyenne |
| JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged) | 5,26% | 3,23% | 3,28% | 6,71% | 10,22% | 8,64% | Moyenne |
| JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged) | 5,23% | 3,23% | 3,27% | 6,64% | 10,03% | 8,35% | Moyenne |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR | 4,83% | 2,52% | 2,24% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged) | 5,31% | 3,39% | 3,48% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged) | 5,32% | 3,37% | 3,45% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged) | 5,24% | 3,29% | 3,37% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Balanced D (acc) - EUR | 4,45% | 1,79% | 1,12% | 3,67% | 6,76% | 4,55% | Moyenne |
| JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged) | 4,93% | 2,65% | 2,37% | 5,43% | 8,82% | 7,20% | Moyenne |
| JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged) | 4,90% | 2,60% | 2,32% | 5,34% | 8,58% | 6,87% | Moyenne |
| JPM Global Balanced I (acc) - EUR | 4,79% | 2,45% | 2,10% | 5,03% | 8,24% | 6,04% | Moyenne |
| JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged) | 5,27% | 3,31% | 3,37% | 6,81% | 10,38% | 8,81% | Moyenne |
| JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR | 4,84% | 2,55% | 2,25% | 5,22% | 8,45% | 6,25% | Moyenne |
| JPM Global Balanced T (acc) - EUR | 4,45% | 1,78% | 1,11% | 3,67% | 6,76% | 4,56% | Moyenne |
| JPM Global Balanced X (acc) - EUR | 4,99% | 2,83% | 2,68% | 5,82% | 9,13% | 6,95% | Moyenne |
| JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged) | 5,47% | 3,70% | 3,95% | 7,63% | 11,29% | 9,77% | Moyenne |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|-------|--------|-------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | | | | | | | |
| JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged) | 4,16% | 3,74% | 2,07% | 6,79% | 7,76% | 6,16% | Moyenne |
| JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged) | 3,41% | 2,07% | -0,49% | 3,36% | 4,56% | 3,12% | Moyenne |
| JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged) | 4,21% | 3,76% | 2,02% | 6,79% | 9,12% | 8,74% | Moyenne |
| JPM Global Income A (acc) - EUR | 3,94% | 3,24% | 1,36% | 5,92% | 7,22% | 5,35% | Moyenne |
| JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged) | 3,90% | 3,20% | 1,24% | 5,72% | 7,08% | 5,98% | Moyenne |
| JPM Global Income A (acc) - USD (hedged) | 4,60% | 4,29% | 2,81% | 7,94% | 9,43% | 8,03% | Moyenne |
| JPM Global Income A (dist) - EUR | 3,94% | 3,15% | 1,27% | 5,82% | 7,03% | 5,06% | Moyenne |
| JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged) | 4,41% | 4,05% | 2,54% | 7,51% | 8,64% | 6,60% | Moyenne |
| JPM Global Income A (div) - CHF (hedged) | 3,36% | 2,01% | -0,55% | 3,24% | 4,23% | 2,74% | Moyenne |
| JPM Global Income A (div) - EUR | 3,91% | 3,19% | 1,29% | 5,77% | 6,84% | 4,88% | Moyenne |
| JPM Global Income A (div) - SGD | 6,83% | 8,75% | 5,44% | 8,59% | 7,11% | 5,56% | Moyenne |
| JPM Global Income A (div) - SGD (hedged) | 3,85% | 3,07% | 1,08% | 5,49% | 6,62% | 5,37% | Moyenne |
| JPM Global Income A (div) - USD (hedged) | 4,54% | 4,21% | 2,69% | 7,70% | 8,82% | 7,21% | Moyenne |
| JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged) | 3,85% | 2,99% | 1,07% | 5,46% | 6,38% | 5,03% | Moyenne |
| JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged) | 4,47% | 4,06% | 2,50% | 7,44% | 8,36% | 6,69% | Moyenne |
| JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged) | 4,05% | 3,54% | 1,87% | 6,54% | 7,19% | 5,37% | Moyenne |
| JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged) | 4,05% | 3,22% | 1,41% | 5,99% | 7,49% | 5,94% | Moyenne |
| JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged) | 3,89% | 3,04% | 0,98% | 5,11% | 6,15% | 4,53% | Moyenne |
| JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged) | 3,85% | 3,01% | 1,03% | 5,56% | 6,63% | 5,27% | Moyenne |
| JPM Global Income A (irc) - USD (hedged) | 4,56% | 4,12% | 2,60% | 7,58% | 8,65% | 6,92% | Moyenne |
| JPM Global Income A (mth) - EUR | 3,89% | 3,16% | 1,26% | 5,74% | 6,82% | 4,86% | Moyenne |
| JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged) | 4,35% | 4,04% | 2,49% | 7,38% | 8,30% | 6,21% | Moyenne |
| JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged) | 3,45% | 1,98% | -0,84% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged) | 3,89% | 3,10% | 1,09% | 5,53% | 6,67% | 5,38% | Moyenne |
| JPM Global Income A (mth) - USD (hedged) | 4,53% | 4,18% | 2,66% | 7,68% | 8,81% | 7,18% | Moyenne |
| JPM Global Income C (acc) - EUR | 4,11% | 3,58% | 1,85% | 6,61% | 7,97% | 6,11% | Moyenne |
| JPM Global Income C (acc) - USD (hedged) | 4,78% | 4,65% | 3,32% | 8,67% | 10,23% | 8,87% | Moyenne |
| JPM Global Income C (dist) - EUR | 4,11% | 3,46% | 1,74% | 6,49% | 7,70% | 5,82% | Moyenne |
| JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged) | 4,60% | 4,38% | 3,05% | 8,23% | 9,31% | 7,28% | Moyenne |
| JPM Global Income C (dist) - USD (hedged) | 4,78% | 4,49% | 3,17% | 8,51% | 9,87% | 8,30% | Moyenne |
| JPM Global Income C (div) - CHF (hedged) | 3,55% | 2,36% | -0,04% | 3,94% | 4,95% | 3,44% | Moyenne |
| JPM Global Income C (div) - EUR | 4,07% | 3,52% | 1,77% | 6,43% | 7,54% | 5,58% | Moyenne |
| JPM Global Income C (div) - USD (hedged) | 4,72% | 4,54% | 3,18% | 8,39% | 9,55% | 7,95% | Moyenne |
| JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged) | 4,27% | 4,00% | 2,39% | 7,19% | 7,97% | 6,10% | Moyenne |
| JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged) | 3,94% | 3,36% | 1,45% | 5,72% | 6,90% | 5,28% | Moyenne |
| JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged) | 4,53% | 4,40% | 3,02% | 8,10% | 9,07% | 6,97% | Moyenne |
| JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged) | 4,06% | 3,48% | 1,66% | 6,28% | 7,44% | 6,13% | Moyenne |
| JPM Global Income C (mth) - USD (hedged) | 4,71% | 4,52% | 3,16% | 8,39% | 9,56% | 7,94% | Moyenne |
| JPM Global Income D (acc) - EUR | 3,85% | 3,06% | 1,10% | 5,55% | 6,83% | 4,95% | Moyenne |
| JPM Global Income D (acc) - USD (hedged) | 4,52% | 4,12% | 2,54% | 7,57% | 9,02% | 7,60% | Moyenne |
| JPM Global Income D (div) - EUR | 3,81% | 3,01% | 1,03% | 5,40% | 6,46% | 4,51% | Moyenne |
| JPM Global Income D (div) - USD (hedged) | 4,44% | 4,01% | 2,39% | 7,29% | 8,38% | 6,78% | Moyenne |
| JPM Global Income D (mth) - EUR | 3,78% | 2,96% | 0,97% | 5,35% | 6,41% | 4,44% | Moyenne |
| JPM Global Income D (mth) - USD (hedged) | 4,44% | 3,99% | 2,37% | 7,28% | 8,39% | 6,76% | Moyenne |
| JPM Global Income F (acc) - USD (hedged) | 4,34% | 3,76% | 2,02% | 6,82% | 8,21% | 6,76% | Moyenne |
| JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged) | 4,22% | 3,57% | 1,77% | 6,42% | 7,32% | - | Moyenne |
| JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged) | 3,87% | 3,18% | 1,18% | 5,46% | 6,13% | 4,36% | Moyenne |
| JPM Global Income F (irc) - USD (hedged) | 4,34% | 3,63% | 1,83% | 6,54% | 7,60% | 5,81% | Moyenne |
| JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged) | 3,20% | 1,49% | -1,56% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Income F (mth) - USD (hedged) | 4,27% | 3,65% | 1,88% | 6,61% | 7,67% | 6,04% | Moyenne |
| JPM Global Income I (acc) - EUR | 4,12% | 3,60% | 1,89% | 6,66% | 8,02% | 6,15% | Moyenne |
| JPM Global Income I (acc) - USD (hedged) | 4,79% | 4,66% | 3,35% | 8,71% | 10,28% | 8,91% | Moyenne |
| JPM Global Income I (div) - EUR | 4,08% | 3,53% | 1,79% | 6,48% | 7,58% | 5,62% | Moyenne |
| JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged) | 3,64% | 2,35% | -0,30% | 3,44% | 3,72% | 2,38% | Moyenne |
| JPM Global Income I (mth) - USD (hedged) | 4,71% | 4,54% | 3,19% | 8,43% | 9,61% | 7,98% | Moyenne |
| JPM Global Income I2 (acc) - EUR | 4,16% | 3,67% | 1,98% | 6,79% | 8,15% | 6,28% | Moyenne |
| JPM Global Income T (div) - EUR | 3,81% | 2,98% | 0,99% | 5,35% | 6,40% | 4,46% | Moyenne |
| JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL) | 3,14% | 8,01% | 2,50% | 6,15% | 4,15% | 9,23% | Moyenne |
| JPM Global Income X (div) - EUR | 4,24% | 3,85% | 2,25% | 7,12% | 8,26% | 6,29% | Moyenne |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | | | | | | | |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR | 2,50% | 3,14% | 0,71% | 5,44% | 5,62% | 3,63% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged) | 3,06% | 4,11% | 2,08% | 7,38% | 7,74% | 6,29% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR | 2,51% | 3,08% | 0,65% | 5,37% | 5,47% | 3,43% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged) | 3,06% | 4,02% | 1,99% | 7,29% | 7,44% | 5,95% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative A (div) - EUR | 2,47% | 3,10% | 0,64% | 5,31% | 5,34% | 3,30% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR | 2,69% | 3,51% | 1,24% | 6,19% | 6,41% | 4,41% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR | 2,69% | 3,44% | 1,17% | 6,12% | 6,21% | 4,13% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged) | 3,24% | 4,34% | 2,49% | 8,00% | 8,25% | 6,65% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR | 2,41% | 2,97% | 0,45% | 5,07% | 5,24% | 3,24% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative D (div) - EUR | 2,39% | 2,92% | 0,38% | 4,95% | 4,96% | 2,94% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR | 2,38% | 2,91% | 0,38% | 4,95% | 4,97% | 2,93% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR | 2,73% | 3,60% | 1,37% | 6,36% | 6,58% | 4,58% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR | 2,41% | 2,96% | 0,45% | 5,08% | 5,24% | 3,24% | Moyenne |
| JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR | 2,85% | 3,84% | 1,74% | 6,88% | 7,15% | 5,16% | Moyenne |

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|---------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) | | | | | | | |
| JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged) | 4,11% | 2,62% | 0,30% | 4,55% | 5,38% | 4,09% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (acc) - EUR | 4,62% | 3,76% | 2,09% | 7,00% | 8,03% | 6,27% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged) | 4,99% | 4,50% | 3,24% | 8,74% | 10,11% | 9,07% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (dist) - EUR | 4,63% | 3,65% | 1,99% | 6,89% | 7,81% | 5,85% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (div) - EUR | 4,58% | 3,69% | 1,99% | 6,81% | 7,59% | 5,75% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged) | 4,94% | 4,43% | 3,13% | 8,51% | 9,49% | 8,22% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged) | 4,57% | 3,66% | 1,78% | 6,59% | 7,51% | 6,46% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged) | 4,93% | 4,39% | 3,10% | 8,48% | 9,50% | 8,22% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged) | 4,32% | 3,03% | 0,91% | 5,40% | 6,26% | 4,96% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (acc) - EUR | 4,81% | 4,12% | 2,63% | 7,76% | 8,83% | 7,10% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged) | 5,23% | 4,99% | 3,90% | 9,42% | 10,53% | 8,87% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged) | 5,18% | 4,87% | 3,84% | 9,56% | 10,98% | 10,00% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (dist) - EUR | 4,81% | 3,98% | 2,48% | 7,61% | 8,55% | 6,70% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged) | 5,22% | 4,83% | 3,74% | 9,26% | 10,31% | 8,45% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged) | 4,25% | 2,90% | 0,73% | 5,09% | 5,72% | 4,35% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (div) - EUR | 4,77% | 4,05% | 2,53% | 7,56% | 8,37% | 6,53% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged) | 5,12% | 4,78% | 3,66% | 9,25% | 10,24% | 8,95% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG D (acc) - EUR | 4,53% | 3,58% | 1,83% | 6,63% | 7,61% | 5,85% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG D (div) - EUR | 4,49% | 3,52% | 1,74% | 6,46% | 7,21% | 5,37% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG I (acc) - EUR | 4,82% | 4,15% | 2,65% | 7,80% | 8,87% | 7,15% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG I (div) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR | 4,86% | 4,23% | 2,77% | 7,95% | 9,01% | 7,28% | Moyenne |
| JPM Global Income ESG T (acc) - EUR | 4,53% | 3,58% | 1,83% | 6,63% | 7,61% | 5,85% | Moyenne |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | | | | | | | |
| JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged) | -1,24% | -2,78% | -1,02% | -0,83% | -1,01% | -1,64% | Moyenne |
| JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged) | -0,71% | -1,64% | 0,82% | 1,74% | 1,45% | 0,37% | Moyenne |
| JPM Global Macro A (acc) - USD | -0,19% | -0,79% | 2,06% | 3,41% | 3,05% | 2,34% | Moyenne |
| JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged) | -0,70% | -1,64% | 0,83% | 1,75% | 1,44% | 0,36% | Moyenne |
| JPM Global Macro A (dist) - USD | -0,19% | -0,79% | 2,05% | 3,41% | 2,99% | 2,30% | Moyenne |
| JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged) | -0,53% | -1,30% | 1,35% | 2,45% | 2,17% | 1,09% | Moyenne |
| JPM Global Macro C (acc) - USD | -0,01% | -0,44% | 2,59% | 4,15% | 3,79% | 3,09% | Moyenne |
| JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged) | -0,53% | -1,29% | 1,36% | 2,46% | 2,14% | 1,06% | Moyenne |
| JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged) | -0,01% | -0,35% | 2,75% | 4,33% | 3,84% | 2,76% | Moyenne |
| JPM Global Macro C (dist) - USD | -0,01% | -0,45% | 2,59% | 4,14% | 3,62% | 2,98% | Moyenne |
| JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged) | -0,82% | -1,86% | 0,48% | 1,29% | 0,99% | -0,08% | Moyenne |
| JPM Global Macro D (acc) - USD | -0,30% | -1,01% | 1,71% | 2,95% | 2,57% | 1,86% | Moyenne |
| JPM Global Macro D (dist) - USD | -0,30% | -1,01% | 1,71% | 2,94% | 2,55% | 1,84% | Moyenne |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR | -7,75% | -11,82% | -2,19% | -4,87% | 0,17% | -0,91% | Moyenne |
| JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged) | -0,53% | -1,28% | 1,38% | 2,50% | 2,22% | 1,13% | Moyenne |
| JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged) | -1,01% | -2,37% | -0,54% | -0,51% | -1,37% | -1,87% | Moyenne |
| JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged) | -0,56% | -1,40% | 1,17% | 2,31% | 2,16% | 1,17% | Moyenne |
| JPM Global Macro I (acc) - USD | - | -0,42% | 2,62% | 4,19% | 3,84% | 3,14% | Moyenne |
| JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged) | -0,37% | -0,99% | 1,84% | 3,13% | 2,85% | 1,76% | Moyenne |
| JPM Global Macro X (acc) - USD | 0,15% | -0,12% | 3,09% | 4,82% | 4,49% | 3,78% | Moyenne |

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | | | | | | | |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged) | -0,98% | -2,50% | 1,34% | 2,89% | 1,89% | 0,73% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | -1,91% | -4,30% | -1,41% | -1,04% | -1,55% | -2,40% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | -1,04% | -2,62% | 1,23% | 2,57% | 2,78% | 2,63% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR | -1,36% | -3,17% | 0,46% | 1,58% | 0,93% | -0,41% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged) | -0,35% | -1,30% | 3,28% | 5,21% | 6,42% | 8,06% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged) | -1,61% | -3,43% | - | 0,68% | 0,05% | -0,81% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | -1,39% | -3,24% | 0,31% | 1,50% | 0,98% | -0,27% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | -1,26% | -3,14% | 0,43% | 1,56% | 0,87% | 0,17% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged) | -0,87% | -2,36% | 1,63% | 3,18% | 2,43% | 1,49% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR | -1,37% | -3,16% | 0,47% | 1,58% | 0,93% | -0,41% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | -0,86% | -2,22% | 1,85% | 3,43% | 2,58% | 1,21% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | -1,75% | -3,97% | -0,89% | -0,35% | -0,86% | -1,74% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR | -1,19% | -2,83% | 0,99% | 2,29% | 1,65% | 0,29% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged) | -0,70% | -2,03% | 2,15% | 3,91% | 3,16% | 2,22% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR | -1,20% | -2,82% | 1,00% | 2,30% | 1,64% | 0,28% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | -0,68% | -1,87% | 2,38% | 4,15% | 3,31% | 1,94% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged) | -0,71% | -2,03% | 2,15% | 3,90% | 3,15% | 2,21% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR | -1,54% | -3,50% | -0,06% | 0,86% | 0,22% | -1,10% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged) | -0,52% | -1,65% | 2,74% | 4,47% | 5,63% | 7,20% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged) | -0,70% | -1,99% | 2,26% | 3,80% | 2,99% | 2,85% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged) | -1,05% | -2,71% | 1,09% | 2,46% | 1,70% | 0,76% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR | -1,18% | -2,81% | 1,02% | 2,34% | 1,69% | 0,33% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged) | -1,67% | -3,87% | -0,86% | -0,71% | -1,90% | -2,68% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged) | -0,69% | -2,01% | 2,19% | 3,95% | 3,21% | 2,27% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR | -1,54% | -3,50% | -0,06% | 0,87% | 0,22% | -1,10% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL) | -1,91% | 1,64% | 1,95% | 2,40% | -1,40% | 3,32% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR | -1,03% | -2,51% | 1,48% | 2,97% | 2,32% | 0,95% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged) | -0,54% | -1,72% | 2,65% | 4,58% | 3,86% | 2,92% | Moyenne |
| JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund | | | | | | | |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR | -1,34% | -2,66% | 0,33% | 1,39% | 0,97% | -0,07% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | -1,37% | -2,76% | 0,10% | 1,18% | 0,91% | - | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged) | -1,73% | -3,48% | -1,01% | -0,51% | -0,80% | -1,39% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR | -1,17% | -2,32% | 0,86% | 2,11% | 1,69% | 0,64% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged) | -0,66% | -1,39% | 2,23% | 3,91% | 3,34% | 2,31% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged) | -0,63% | -1,38% | 2,14% | 3,71% | 2,81% | 1,81% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged) | -0,67% | -1,50% | 2,06% | 3,75% | 3,26% | 2,66% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | -0,65% | -1,38% | 2,24% | 3,91% | 3,31% | 2,29% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR | -1,45% | -2,89% | -0,01% | 0,93% | 0,51% | -0,51% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR | -1,17% | -2,31% | 0,87% | 2,14% | 1,73% | 0,68% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | -1,19% | -2,41% | 0,65% | 1,93% | 1,67% | 0,74% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged) | -0,65% | -1,48% | 2,09% | 3,80% | 3,31% | 2,74% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged) | -1,72% | -3,44% | -0,96% | -0,45% | -0,75% | -1,28% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged) | -0,65% | -1,36% | 2,26% | 3,96% | 3,35% | 2,33% | Moyenne |
| JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR | -1,01% | -2,01% | 1,35% | 2,78% | 2,34% | 1,29% | Moyenne |

^ Classe d'Actions réactivée au cours de la période.

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de la période.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) | | | | | | | |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD | 7,18% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD | 0,72% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged) | 5,64% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD | 6,25% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD | 6,21% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD | 7,22% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD | 0,76% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged) | 5,58% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD | 6,20% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD | 6,45% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD | 6,39% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD | 6,40% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD | 6,14% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD | 6,10% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD | 6,45% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD | 6,39% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD | 6,40% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | | | | | | | |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged) | 1,32% | 2,99% | 3,61% | 6,16% | 4,85% | 4,12% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged) | 1,35% | 3,06% | 3,69% | 6,14% | 4,88% | 4,84% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD | 1,85% | 3,95% | 5,00% | 8,05% | 6,78% | 6,45% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD | 1,85% | 3,87% | 4,91% | 7,96% | 6,50% | 6,06% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged) | 1,31% | 2,98% | 3,58% | 6,06% | 4,63% | 3,78% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD | 1,84% | 3,93% | 4,93% | 7,92% | 6,46% | 5,93% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged) | 1,48% | 3,33% | 4,13% | 6,85% | 5,57% | 4,86% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD | 2,02% | 4,29% | 5,51% | 8,76% | 7,52% | 7,23% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD | 2,01% | 4,26% | 5,44% | 8,62% | 7,17% | 6,65% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged) | 1,19% | 2,74% | 3,24% | 5,63% | 4,31% | 3,57% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD | 1,73% | 3,70% | 4,61% | 7,51% | 6,21% | 5,85% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged) | 1,18% | 2,72% | 3,19% | 5,54% | 4,10% | 3,26% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD | 1,71% | 3,66% | 4,54% | 7,39% | 5,92% | 5,38% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged) | 1,49% | 3,34% | 4,14% | 6,89% | 5,61% | 4,90% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD | 2,02% | 4,31% | 5,54% | 8,80% | 7,56% | 7,27% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD | 2,17% | 4,60% | 5,99% | 9,41% | 8,21% | 7,96% | Moyenne |

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged) | 3,36% | 4,07% | 4,14% | 9,59% | 9,23% | 8,18% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged) | 2,37% | 2,08% | 1,20% | 5,67% | 5,57% | 4,77% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged) | 2,94% | 3,34% | 3,18% | 8,44% | 8,45% | 7,21% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged) | 3,95% | 5,21% | 5,82% | 11,98% | 14,54% | 17,39% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged) | 3,00% | 3,39% | 3,10% | 8,39% | - | - | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD | 3,59% | 4,37% | 4,62% | 10,49% | 10,62% | 9,90% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged) | 2,94% | 3,21% | 3,05% | 8,30% | 8,11% | 6,70% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD | 3,57% | 4,20% | 4,44% | 10,28% | 10,14% | 9,17% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD | 4,41% | 5,21% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD | 3,50% | 4,18% | 4,32% | 9,94% | 9,47% | 8,39% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged) | 3,29% | 4,05% | 4,10% | 9,39% | 8,80% | 7,59% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged) | 2,95% | 3,27% | 3,13% | 8,60% | 8,77% | 7,86% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged) | 3,12% | 3,73% | 3,88% | 9,54% | 9,38% | 8,25% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged) | 2,82% | 3,11% | 2,67% | 7,57% | 7,28% | 6,40% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD | 4,48% | 5,40% | 5,49% | 10,74% | 10,00% | 8,96% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD | -1,81% | -2,44% | 3,96% | 3,74% | 6,71% | 5,64% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD | 3,55% | 4,29% | 4,47% | 10,21% | 10,00% | 9,01% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged) | 3,06% | 3,58% | 3,53% | 8,94% | 9,00% | 7,78% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged) | 3,90% | 5,16% | 5,87% | 11,95% | 12,13% | 12,83% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD | 3,72% | 4,62% | 4,99% | 11,01% | 11,19% | 10,51% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged) | 3,06% | 3,45% | 3,39% | 8,80% | 8,64% | 7,22% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged) | 3,64% | 4,44% | 4,83% | 10,69% | 10,39% | 8,83% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD | 3,71% | 4,46% | 4,83% | 10,84% | 10,80% | 9,81% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged) | 3,03% | 3,50% | 3,39% | 8,70% | 8,45% | 7,06% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged) | 3,11% | 3,57% | 3,63% | 9,22% | 9,37% | 8,50% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD | 4,63% | 5,69% | 5,90% | 11,22% | 10,61% | 9,53% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD | 3,67% | 4,52% | 4,82% | 10,71% | 10,52% | 9,55% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged) | 2,85% | 3,15% | 2,89% | 8,03% | 8,00% | 6,75% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged) | 3,66% | 4,66% | 5,12% | 10,89% | 10,97% | 11,53% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD | 3,47% | 4,13% | 4,25% | 9,96% | 10,03% | 9,28% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged) | 2,81% | 3,07% | 2,77% | 7,81% | 7,53% | 6,13% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged) | 2,79% | 3,02% | 2,69% | 7,70% | 7,42% | 6,00% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD | 3,31% | 3,82% | 3,79% | 9,31% | 9,34% | 8,56% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD | 3,24% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged) | 3,16% | 3,45% | 3,21% | 8,30% | 7,70% | 6,39% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD | 3,29% | 3,75% | 3,69% | 9,11% | 8,84% | 7,82% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged) | 2,51% | 2,38% | 1,64% | 6,29% | 6,23% | - | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR | -4,32% | -7,33% | 0,09% | 1,41% | 7,07% | 5,69% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged) | 3,09% | 3,61% | 3,57% | 8,99% | 9,05% | 7,83% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD | 3,72% | 4,64% | 5,02% | 11,05% | 11,24% | 10,56% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged) | 3,07% | 3,46% | 3,43% | 8,85% | 8,67% | 7,26% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD | 3,68% | 4,54% | 4,85% | 10,75% | 10,57% | 9,60% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 3,12% | 3,68% | 3,67% | 9,13% | 9,19% | 7,97% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD | 3,76% | 4,71% | 5,12% | 11,20% | 11,39% | 10,72% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 3,12% | 3,54% | 3,54% | 9,00% | 8,88% | - | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD | 3,76% | 4,53% | 4,94% | 11,01% | 10,89% | 9,79% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged) | 2,84% | 3,14% | 2,87% | 8,02% | 8,01% | 6,75% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged) | 3,19% | 3,83% | 3,91% | 9,49% | 9,59% | 8,40% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged) | 3,75% | 4,85% | 5,37% | 11,41% | 11,42% | 10,21% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD | 3,84% | 4,88% | 5,38% | 11,57% | 11,80% | 11,17% | Moyenne |
| JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD | 3,80% | 4,78% | 5,21% | 11,25% | 11,11% | 10,16% | Moyenne |
| JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund | | | | | | | |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 0,97% | 1,97% | 1,79% | 4,63% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 0,96% | 1,83% | 1,53% | 4,34% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD | 1,54% | 2,98% | 3,21% | 6,58% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 1,04% | 2,12% | 2,00% | 4,93% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged) | 1,06% | 2,05% | 1,85% | 4,75% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD | 1,64% | 3,19% | 3,52% | 7,01% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 0,88% | 1,80% | 1,52% | 4,26% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD | 1,43% | 2,77% | 2,89% | 6,12% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 1,08% | 2,21% | 2,18% | 5,18% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged) | 1,60% | 3,13% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 1,07% | 2,05% | 1,86% | 4,80% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD | 1,65% | 3,21% | 3,55% | 7,06% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged) | 1,09% | 2,21% | 2,18% | 5,19% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - SEK (hedged) | 1,07% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,11% | 2,27% | 2,25% | 5,26% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD | 1,70% | 3,30% | 3,70% | 7,22% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 0,86% | 1,77% | 1,49% | 4,23% | - | - | Moyenne |

* Classe d'Actions inactive à la clôture de la période.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|-------|--------|------------|
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | | | | | | | |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged) | -0,23% | -0,35% | -0,25% | -0,28% | 0,45% | 0,02% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,31% | 0,77% | 1,55% | 2,19% | 2,93% | 2,08% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 0,30% | 0,65% | 1,35% | 1,96% | 2,78% | 2,15% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged) | 0,34% | 0,85% | 1,63% | 2,24% | 2,99% | 2,80% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD | 0,84% | 1,73% | 2,92% | 4,01% | 4,73% | 4,18% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 0,31% | 0,76% | 1,53% | 2,18% | 2,86% | 2,02% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,82% | 1,71% | 2,92% | 3,93% | 4,48% | 3,71% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD | 0,83% | 1,68% | 2,88% | 3,97% | 4,61% | 4,08% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 0,31% | 0,77% | 1,54% | 2,13% | 2,81% | 1,91% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD | 0,83% | 1,71% | 2,87% | 3,90% | 4,48% | 3,88% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged) | -0,10% | -0,11% | 0,12% | 0,22% | 0,96% | 0,52% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,43% | 1,03% | 1,93% | 2,71% | 3,46% | 2,62% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged) | 0,42% | 0,90% | 1,73% | 2,48% | 3,31% | 2,69% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD | 0,97% | 1,98% | 3,31% | 4,53% | 5,28% | 4,75% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged) | 0,42% | 0,99% | 1,90% | 2,67% | 3,35% | 2,52% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,94% | 1,96% | 3,29% | 4,44% | 4,99% | 4,22% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD | 0,95% | 1,93% | 3,25% | 4,47% | 5,11% | 4,58% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD | 0,96% | 1,95% | 3,24% | 4,40% | 4,99% | 4,40% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,24% | 0,65% | 1,36% | 1,94% | 2,66% | 1,82% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD | 0,77% | 1,60% | 2,73% | 3,75% | 4,45% | 3,90% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged) | 0,25% | 0,63% | 1,35% | 1,92% | 2,61% | 1,77% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged) | 0,25% | 0,65% | 1,35% | 1,89% | 2,56% | 1,68% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,43% | 1,03% | 1,96% | 2,74% | 3,50% | 2,66% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD | 0,97% | 2,01% | 3,34% | 4,57% | 5,32% | 4,80% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR | -6,86% | -9,41% | -1,23% | -4,24% | 1,71% | 0,66% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged) | 0,43% | 1,00% | 1,93% | 2,72% | 3,40% | 2,56% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,96% | 1,97% | 3,32% | 4,48% | 5,03% | 4,26% | Moyenne |
| JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD | 1,12% | 2,29% | 3,77% | 5,17% | 5,94% | 5,44% | Moyenne |
| JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund | | | | | | | |
| JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,37% | 2,31% | -1,50% | 2,75% | 2,07% | 0,06% | Moyenne |
| JPM US Bond A (acc) - USD | 0,92% | 3,23% | -0,16% | 4,67% | 4,00% | 2,30% | Moyenne |
| JPM US Bond A (dist) - USD | 0,92% | 3,20% | -0,19% | 4,63% | 3,94% | 2,20% | Moyenne |
| JPM US Bond C (acc) - USD | 1,05% | 3,49% | 0,21% | 5,19% | 4,55% | 2,84% | Moyenne |
| JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,30% | 2,18% | -1,69% | 2,49% | 1,81% | -0,19% | Moyenne |
| JPM US Bond D (acc) - USD | 0,86% | 3,11% | -0,34% | 4,40% | 3,73% | 2,04% | Moyenne |
| JPM US Bond I (acc) - USD | 1,05% | 3,50% | 0,23% | 5,23% | 4,59% | 2,88% | Moyenne |

4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires

Base des taux d'intérêt bancaires

Les taux sont basés sur les taux des bons du Trésor de JP Morgan Chase et peuvent donc varier quotidiennement. Le montant des intérêts bancaires est imputé mensuellement à chacun des comptes bancaires de la SICAV le premier jour ouvrable du mois suivant, selon les soldes bancaires du mois précédent.

5. Classes d'Actions des Compartiments assujetties à la Taxe d'Abonnement

Les Classes d'actions des Compartiments suivantes sont assujetties à une taxe calculée sur la base de l'actif aux taux exposés ci-dessous :

| Compartiments | Classes d'Actions | Taux annuel (en %) |
|------------------------|------------------------|--------------------|
| Tous les Compartiments | I, I2, S1, S2, V et X | 0,01% |
| | A, C, C2, D, F, T et W | 0,05% |

6. Ratio de rotation du portefeuille

Le Ratio de rotation du Portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts supplémentaires supportés par un fonds lorsqu'il achète et cède des investissements conformément à sa politique d'investissement. Le Ratio de rotation du Portefeuille est calculé comme suit :

$$\frac{(\text{Total des ventes et des achats de titres} - \text{total des souscriptions et des rachats des actions du Compartiment})}{\text{Actif net moyen du Compartiment dans la devise du Compartiment}}$$

Le Ratio de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage et lorsque le résultat du calcul est négatif, une valeur égale à zéro a été publiée.

| Compartiment | Ratio de rotation du portefeuille (%) |
|---|---------------------------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | 8,17% |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | 16,01% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | 82,64% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | 70,42% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | 153,08% |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund | 15,64% |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | 110,90% |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | 2,45% |
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | 48,14% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | 147,22% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | 44,98% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | 47,39% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) | - |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | 542,42% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | 449,75% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund | 443,55% |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) | 23,99% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | 41,04% |
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund | - |
| JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund | 92,13% |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | 60,10% |
| JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund | - |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque

Exposition globale utilisant la méthode VaR

| Nom du Compartiment | Risque de marché | Limit | Minimum Maximale Moyenne | | | Indice de référence du fonds | Modèle | Intervalle de confiance | Période de détention | Période d'observation réelle | Effet de levier - Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2025 |
|---|------------------|-------|--------------------------|----------|---------|--|------------|-------------------------|----------------------|------------------------------|--|
| | | | Minimum | Maximale | Moyenne | | | | | | |
| JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) | Relatif | 200% | 43% | 59% | 51% | 60% MSCI ACWI Net Return couvert en EUR, 40% JPM GLOBAL - ALL MATURITIES Total Return couvert en EUR | Historique | 99% | 20 jours | (18 fév 2025 - 30 juin 2025) | 197% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund | Relatif | 200% | 52% | 66% | 59% | 50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) couvert en EUR / 45% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 213% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | Relatif | 200% | 43% | 52% | 46% | 40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 172% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | Relatif | 200% | 63% | 79% | 70% | 55% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 30% Bloomberg US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 15% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 162% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) | Relatif | 200% | 44% | 55% | 49% | 40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 178% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | Absolu | 20% | 1% | 4% | 3% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 293% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | Absolu | 20% | 2% | 7% | 4% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 622% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund | Absolu | 20% | 2% | 6% | 3% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 541% |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) | Relatif | 200% | 26% | 52% | 45% | 60% Russell 1000 Net Return in USD, 26% Bloomberg U.S. High Yield - 2% Emetteur Cap Total Return in USD, 14% Bloomberg U.S. Credit Total Return en USD | Historique | 99% | 20 jours | (04 Apr 2025 - 30 juin 2025) | 20% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund | Relatif | 200% | 47% | 58% | 51% | Bloomberg Global Aggregate Corporate 1 - 5 Year Total Return couvert en USD | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 92% |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | Absolu | 20% | 0% | 1% | 0% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 155% |
| JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund | Relatif | 200% | 50% | 56% | 52% | Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 36 mois | 14% |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

(2) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant la méthode de l'engagement

Nom du Compartiment

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

Indice de référence du fonds

MSCI Europe Index (Total Return Net)
MSCI Europe Index (Total Return Net)
MSCI World Index (Total Return Net)
MSCI All Country World Index (Total Return Net)
MSCI World Index (Total Return Net)
TOPIX (Total Return Net)
TOPIX (Total Return Net)
S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) couvert en USD
ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

8. Sûretés reçues

Sûretés reçues dans le cadre d'instruments financiers dérivés :

| Type de sûretés | Contrepartie | Devise du Compartiment | Montant de la sûreté (dans la Devise du Compartiment) |
|--|--------------|------------------------|--|
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | | | |
| Liquidités | HSBC | EUR | 1.713.347 |
| | | | <hr/> |
| | | | 1.713.347 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | | | |
| Liquidités | HSBC | EUR | 1.320.000 |
| | | | <hr/> |
| | | | 1.320.000 |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund | | | |
| Liquidités | Barclays | USD | 21.200 |
| | | | <hr/> |
| | | | 21.200 |

Veillez vous référer à l'Annexe 9 pour des précisions sur les sûretés autres qu'en espèces.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres

La SICAV s'engage dans des Opérations de financement sur titres (au sens de l'Article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les contrats de mise en pension, les prêts de titres ou de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par le biais de son exposition à des opérations de prêt de titres au cours de la période. Conformément à l'Article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de prêt de titres sont détaillées ci-après.

Les sûretés reçues ou constituées dans le cadre des Opérations de financement sur titres sont communiquées sur la base comptable de la date de transaction.

Informations générales

Montant des titres prêtés

La valeur totale des titres prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés du Compartiment à la date de rapport est précisée ci-après. Le total des actifs pouvant être prêtés désigne la valeur cumulée des types d'actifs faisant partie du programme de prêt de titres du Compartiment.

| Compartiment | % du Total des Actifs pouvant être prêtés |
|---|---|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | 2,31 |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | 4,62 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | 0,03 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | 3,98 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | 0,89 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | 15,36 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | 2,10 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | 3,91 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | 1,43 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | 0,07 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | 0,09 |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund | 3,71 |

Montant des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente la valeur totale des actifs engagés dans des prêts de titres à la date de rapport.

| Compartiment | Devise du Compartiment | Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment) | % des Actifs sous gestion |
|---|------------------------|---|---------------------------|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | EUR | 49.229.582 | 2,27 |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | EUR | 29.918.452 | 4,40 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | USD | 1.248.623 | 0,03 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | USD | 261.387.648 | 3,75 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | USD | 92.026.401 | 0,87 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | JPY | 12.263.346.460 | 14,85 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | USD | 191.049.031 | 2,07 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | EUR | 607.700.815 | 3,61 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | EUR | 14.452.568 | 1,32 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | USD | 165.315 | 0,05 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | EUR | 1.022.708 | 0,06 |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund | USD | 673.930 | 3,25 |

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau ci-après énumère les dix principaux émetteurs ventilés par valeur des sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments au titre de prêts de titres à la date de rapport :

Données sur la concentration

Dix principaux émetteurs de sûretés

Le tableau ci-après énumère les dix principaux émetteurs ventilés par valeur des sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments au titre de prêts de titres à la date de rapport :

| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | | JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | |
|---|--------------------------------|--|--------------------------------|
| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces EUR | Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces EUR |
| US Treasury | 36.579.546 | US Treasury | 3.217.767 |
| UK Treasury | 4.431.107 | France Government | 2.966.163 |
| France Government | 1.606.883 | UK Treasury | 1.300.734 |
| Belgium Government | 993.358 | Germany Government | 1.280.032 |
| Germany Government | 751.506 | Belgium Government | 787.066 |
| Netherlands Government | 625.124 | Japan Government | 602.567 |
| Suncor Energy Inc | 490.314 | Rolls-Royce | 505.959 |
| NVIDIA | 251.147 | Tencent Holdings Ltd | 461.416 |
| Renesas Electronics | 240.333 | Safran SA | 420.002 |
| Rolls-Royce | 166.378 | Netherlands Government | 402.099 |

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces USD |
|-------------------|-----------------------------------|
| Microsoft | 43.954 |
| Qualcomm | 43.954 |
| Home Depot | 43.953 |
| Eli Lilly | 43.953 |
| Micron Technology | 43.953 |
| NVIDIA | 43.953 |
| Amazon.Com | 43.953 |
| Apple | 43.953 |
| Costco | 43.953 |
| Mastercard | 43.953 |

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces USD |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| US Treasury | 5.888.312 |
| Austria Government | 254.931 |
| Belgium Government | 208.503 |
| UK Treasury | 129.648 |
| France Government | 58.698 |
| Netherlands Government | 40.113 |
| Germany Government | 24.053 |
| Nintendo Co | 7.483 |
| TP ICAP Group | 6.525 |
| Sumitomo Realty & Development Co | 6.479 |

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces USD |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| US Treasury | 104.698.939 |
| France Government | 18.297.040 |
| Austria Government | 2.211.062 |
| Rio Tinto | 747.952 |
| Tesco Plc 6 | 739.077 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 739.076 |
| Adidas AG | 739.076 |
| Sanofi SA | 739.076 |
| Merck KGaA | 739.074 |
| SAP | 739.072 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces EUR |
|--------------------|-----------------------------------|
| US Treasury | 2.452.443 |
| UK Treasury | 719.492 |
| Japan Government | 589.137 |
| France Government | 359.512 |
| Germany Government | 210.973 |
| Belgium Government | 156.895 |
| Rolls-Royce | 140.478 |
| Safran SA | 90.007 |
| NVIDIA | 87.327 |
| BP | 77.814 |

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces USD |
|-------------------------|-----------------------------------|
| US Treasury | 120.710.579 |
| UK Treasury | 56.367.978 |
| France Government | 16.924.306 |
| Austria Government | 15.261.867 |
| Germany Government | 2.176.582 |
| Japan Post Insurance Co | 1.698.644 |
| Microsoft | 1.591.736 |
| Qualcomm | 1.591.736 |
| Home Depot | 1.591.735 |
| Eli Lilly | 1.591.735 |

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces JPY |
|------------------------|-----------------------------------|
| US Treasury | 4.969.935.014 |
| UK Treasury | 3.835.513.723 |
| France Government | 2.109.367.569 |
| Austria Government | 899.004.930 |
| Belgium Government | 500.298.394 |
| Germany Government | 453.191.350 |
| Netherlands Government | 155.946.576 |
| Japan Government | 90.822.725 |
| Rolls-Royce | 8.131.530 |
| Renesas Electronics | 8.131.521 |

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces EUR |
|----------------------|-----------------------------------|
| US Treasury | 286.250.105 |
| UK Treasury | 43.562.496 |
| France Government | 43.075.366 |
| Austria Government | 13.623.634 |
| Japan Government | 9.466.680 |
| NVIDIA | 3.983.648 |
| Rolls-Royce | 3.469.669 |
| Qualcomm | 2.808.295 |
| Tencent Holdings Ltd | 2.769.033 |
| Amazon.Com | 2.569.000 |

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

| Emetteur | Sûreté autre qu'en espèces USD |
|-----------------------|-----------------------------------|
| UK Treasury | 379.548 |
| US Treasury | 79.892 |
| NVIDIA | 13.112 |
| Rolls-Royce | 9.785 |
| Renesas Electronics | 9.785 |
| Tencent Holdings Ltd | 9.703 |
| Alibaba Group Holding | 9.587 |
| Qualcomm | 6.580 |
| Anglo American Plc | 6.533 |
| Hubspot | 5.721 |

Si moins de 10 émetteurs sont déclarés, le total des émetteurs pour le Compartiment concerné est inférieur à 10.

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre de contrats de swaps de rendement total.

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Dix principales contreparties

Comme déclaré à la Note 10, JPMorgan SE - Luxembourg Branch est l'unique agent de prêt de titres dans le cadre des opérations de prêt de titres à la date du rapport.

Contrats de swaps de rendement total

Toutes les contreparties au titre de swaps de rendement total à la date de rapport sont déclarées dans l'Etat du portefeuille-titres.

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité des sûretés autres qu'en espèces

Les sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments dans le cadre de prêts de titres à la date de ce rapport se présentent sous forme de titres de créance de très bonne qualité (niveau « investment grade ») et d'actions négociées sur les marchés suivants :

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR | JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD |
|--|---|--|---|--|
| Obligations | | | | |
| Investment grade | 44.997.109 | 10.926.776 | 58 | 212.287.423 |
| Actions | | | | |
| EN Amsterdam, Marché principal | 1.760 | 22.206 | 626 | - |
| London, Marché principal | 976.019 | 3.460.294 | 104.738 | 7.199.446 |
| NASDAQ GM, Marché principal | 9.765 | 8.869 | - | - |
| NASDAQ GS, Marché principal | 698.345 | 1.418.807 | 702.810 | 25.451.602 |
| New York, Marché principal | 764.051 | 1.034.677 | 428.608 | 15.845.716 |
| NYSEAmerican, Marché principal | 4.974 | 4.517 | - | - |
| OTC US , Marché principal | 3.932.265 | 11.312.629 | 138.070 | 10.655.489 |
| Tokyo, Marché principal | 303.521 | 1.215.353 | - | 3.766.510 |
| Vienna, Marché principal | 345 | 895 | 122 | - |
| | 51.688.154 | 29.405.023 | 1.375.032 | 275.206.186 |

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY | JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD | JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR |
|--|---|--|---|--|
| Obligations | | | | |
| Investment grade | 6.604.221 | 13.017.437.483 | 125.436.910 | 400.757.175 |
| Actions | | | | |
| EN Amsterdam, Marché principal | - | - | - | 108.709 |
| London, Marché principal | 8.283 | 28.727.354 | 9.464.530 | 33.704.156 |
| NASDAQ GM, Marché principal | - | 545.564 | - | 118.157 |
| NASDAQ GS, Marché principal | - | 17.316.643 | 5.921.569 | 34.067.047 |
| New York, Marché principal | - | 30.289.536 | 1.673.722 | 27.961.774 |
| NYSEAmerican, Marché principal | - | 277.875 | - | 60.181 |
| OTC US , Marché principal | 66.932 | 80.097.126 | 9.047.952 | 62.844.114 |
| Tokyo, Marché principal | 6.633 | 5.376.508 | 21.954 | 5.498.257 |
| Vienna, Marché principal | - | - | - | 15.423 |
| | 6.686.069 | 13.180.068.089 | 151.566.637 | 565.134.993 |

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund |
|--|--|--|
| | EUR | USD |
| Obligations | | |
| Investment grade | 4.528.506 | 459.440 |
| Actions | | |
| EN Amsterdam, Marché principal | 8.705 | - |
| London, Marché principal | 929.846 | 43.951 |
| NASDAQ GM, Marché principal | 2.649 | 657 |
| NASDAQ GS, Marché principal | 576.944 | 33.789 |
| New York, Marché principal | 505.582 | 42.841 |
| NYSEAmerican, Marché principal | 1.349 | 334 |
| OTC US, Marché principal | 2.063.083 | 120.033 |
| Tokyo, Marché principal | 114.076 | 37.019 |
| Vienna, Marché principal | 1.498 | - |
| | 8.732.238 | 738.064 |

Echéance des sûretés

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

| Echéance | JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund |
|----------------------------|--|---|--|---|
| | EUR | EUR | USD | USD |
| Liquidités | | | | |
| moins d'un jour | 194.301 | 3.469.472 | - | - |
| Autre qu'en espèces | | | | |
| Echéance en cours | 6.691.045 | 18.478.247 | 1.374.974 | 62.918.763 |
| 1 à 7 jours | 41.116 | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | - | - | - | - |
| 1 à 3 mois | 160.816 | 136.621 | - | 115.872 |
| 3 à 12 mois | 2.714.511 | 475.244 | - | 14.371.739 |
| plus d'un an | 42.080.666 | 10.314.911 | 58 | 197.799.812 |
| | 51.882.455 | 32.874.495 | 1.375.032 | 275.206.186 |

| Echéance | JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund |
|----------------------------|--|---|--|---|
| | USD | JPY | USD | EUR |
| Liquidités | | | | |
| moins d'un jour | 87.442.540 | - | 46.318.935 | 77.130.329 |
| Autre qu'en espèces | | | | |
| Echéance en cours | 81.848 | 162.630.606 | 26.129.727 | 164.377.818 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | 3.361 | 289.491.701 | - | 462.256 |
| 1 à 3 mois | - | 29.233.546 | - | 1.880.417 |
| 3 à 12 mois | 350.543 | 1.103.539.453 | 71.338 | 13.734.469 |
| plus d'un an | 6.250.317 | 11.595.172.783 | 125.365.572 | 384.680.033 |
| | 94.128.609 | 13.180.068.089 | 197.885.572 | 642.265.322 |

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Echéance | JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund |
|----------------------------|--|--|--|--|
| | EUR | USD | EUR | USD |
| Liquidités | | | | |
| moins d'un jour | 6.656.249 | 168.750 | 1.043.538 | - |
| Autre qu'en espèces | | | | |
| Echéance en cours | 4.203.732 | - | - | 278.624 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | 2.386 | - | - | 4.912 |
| 1 à 3 mois | 39.920 | - | - | 23.089 |
| 3 à 12 mois | 235.669 | - | - | 2.889 |
| plus d'un an | 4.250.531 | - | - | 428.550 |
| | 15.388.487 | 168.750 | 1.043.538 | 738.064 |

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté n'a été reçue dans le cadre des contrats de swap de rendement total à la date du rapport.

Devise de la sûreté

Le tableau ci-après fournit une analyse de la devise des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de ce rapport.

| Valeur de la sûreté (dans la devise Compartment) | JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund |
|---|--|---|--|---|
| | EUR | EUR | USD | USD |
| Dollar australien | 131.443 | 500.229 | 3.682 | 1.249 |
| Dollar canadien | 518.262 | 54.479 | 6.122 | - |
| Couronne danoise | 99 | 34.845 | 35 | - |
| Euro | 4.334.981 | 8.972.362 | 20.272 | 42.042.348 |
| Dollar de Hong Kong | 1.010.618 | 1.571.684 | - | 3.729 |
| Yen | 2.188.564 | 6.324.349 | - | 7.599.284 |
| Dollar de Singapour | 13 | 182.422 | - | 235 |
| Livre sterling | 5.027.199 | 4.609.218 | 75.321 | 58.899.163 |
| Couronne suédoise | 2.173 | 177.464 | - | - |
| Franc suisse | 4.341 | 855.860 | 237 | - |
| Dollar américain | 38.664.762 | 9.591.583 | 1.269.363 | 166.660.178 |
| | 51.882.455 | 32.874.495 | 1.375.032 | 275.206.186 |

| Valeur de la sûreté (dans la devise Compartment) | JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund |
|---|--|---|--|---|
| | USD | JPY | USD | EUR |
| Dollar australien | 8.013 | 1.907.291 | - | 1.648.910 |
| Dollar canadien | - | 598.653 | - | 1.293.153 |
| Franc suisse | 1.605 | - | - | 4.427 |
| Couronne danoise | 597.023 | 4.122.207.595 | 30.771.458 | 91.857.437 |
| Euro | 590 | 19.933.508 | - | 8.079.500 |
| Livre sterling | 37.422 | 140.667.296 | 355.229 | 33.100.318 |
| Dollar de Hong Kong | 666 | 601 | - | 384.353 |
| Yen | 150.541 | 3.853.395.071 | 7.662.487 | 68.824.890 |
| Couronne suédoise | 224 | - | - | 297.858 |
| Dollar de Singapour | 1.673 | - | - | 1.970.298 |
| Dollar américain | 93.330.852 | 5.041.358.074 | 159.096.398 | 434.804.178 |
| | 94.128.609 | 13.180.068.089 | 197.885.572 | 642.265.322 |

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment) | JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | USD | EUR | USD |
| Dollar australien | 90.152 | - | - | 4.091 |
| Dollar canadien | 77.801 | - | - | 720 |
| Franc suisse | 430 | - | - | - |
| Couronne danoise | 1.339.414 | - | 1.043.538 | 9.958 |
| Euro | 214.725 | - | - | 23.988 |
| Livre sterling | 1.177.202 | - | - | 111.391 |
| Dollar de Hong Kong | 17.214 | - | - | 81 |
| Yen | 1.992.053 | - | - | 402.506 |
| Couronne suédoise | 10.512 | - | - | 70 |
| Dollar de Singapour | 92.516 | - | - | - |
| Dollar américain | 10.376.468 | 168.750 | - | 185.259 |
| | 15.388.487 | 168.750 | 1.043.538 | 738.064 |

Contrats de swaps de rendement total

Les devises de libellé des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport sont indiquées dans l'Etat du portefeuille-titres.

Echéance des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres de la SICAV sont à échéances ouvertes.

Pays dans lequel sont établies les contreparties

Opérations de prêt de titres

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch a été constituée au Luxembourg.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

| Contrepartie | Pays d'Incorporation |
|----------------|-----------------------|
| Morgan Stanley | Etats-Unis d'Amérique |

Règlement et compensation

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et des compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

Réutilisation des sûretés

Part des sûretés reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Les sûretés autres qu'en espèces reçues dans le cadre d'un contrat de sûreté avec transfert de propriété en lien avec des opérations de prêt de titres, des contrats de prise en pension et des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en gage.

Opérations de prêt de titres

En fin de la période, les sûretés sous forme d'espèces reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres ont été réinvesties dans des opérations de prise en pension de titres avec, en guise de sûretés, des obligations d'Etat de très bonne qualité. Ces opérations sont gérées par l'Agent des opérations de prêt de titres sur la base exclusive des directives approuvées et de l'accord donné par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l..

Les produits perçus par les Compartiments provenant du réinvestissement des sûretés sous forme d'espèces dans des Opérations de prise en pension de titres, après déduction de tout intérêt payable à l'égard de la contrepartie applicable, ont totalisé USD 406.074 pour la période clos au 30 juin 2025, et sont déclarés dans la rubrique des « Produits des opérations de prêt de titres » dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Des informations relatives à la réutilisation autorisée des sûretés en espèces figurent dans la dernière version du Prospectus, disponible à l'adresse <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Contrats de swaps de rendement total

Les sûretés sous forme d'espèces reçues au titre des contrats de swap de rendement total peuvent être réutilisées conformément aux dispositions contenues dans le Prospectus. Néanmoins, le Fonds ne réinvestit actuellement aucune sûreté sous forme d'espèces reçue au titre de contrats de swap de rendement total.

Conservation des sûretés

Sûretés reçues

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés reçues détenues par chaque dépositaire à la date de rapport :

Opérations de prêt de titres

| Compartiment | Dépositaire | Devise du Compartiment | Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment) |
|---|------------------------------------|------------------------|--|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 51.882.455 |
| JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 32.874.495 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 1.375.032 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 275.206.186 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 94.128.609 |
| JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | JPY | 13.180.068.089 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 197.885.572 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 642.265.322 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 15.388.487 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 168.750 |
| JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 1.043.538 |
| JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 738.064 |

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté n'a été reçue dans le cadre des contrats de swap de rendement total à la date du rapport.

Sûretés constituées

Opérations de prêt de titres

À la date de rapport, il n'y avait aucune sûreté constituée au titre d'opérations de prêt de titres.

Revenus et coûts

Opérations de prêt de titres

Le montant total des revenus provenant d'opérations de prêt de titres est réparti entre les Compartiments concernés et l'agent de prêt de titres. Les détails de cette répartition sont exposés à la Note 10 des États financiers.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les rendements provenant de contrats de swaps de rendement total reviendront aux Compartiments et ne font l'objet d'aucune convention de partage de revenus avec le Gestionnaire financier ou d'autres parties tierces.

10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés

| Nom du Compartiment | Exposition brute la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 6 derniers mois jusqu'au 30/06/2025 | Exposition brute la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 6 derniers mois jusqu'au 30/06/2025 | Exposition brute moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 6 derniers mois jusqu'au 30/06/2025 | Exposition nette la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 6 derniers mois jusqu'au 30/06/2025 | Exposition nette la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 6 derniers mois jusqu'au 30/06/2025 | Exposition nette moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 6 derniers mois jusqu'au 30/06/2025 |
|---|--|---|---|--|---|---|
| JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund | 0,00% | 5,10% | 1,10% | 0,00% | 2,40% | 1,00% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund | 4,00% | 52,40% | 13,51% | 4,00% | 5,80% | 4,51% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund | 8,00% | 43,30% | 15,40% | 6,90% | 10,50% | 9,10% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund | 0,00% | 227,80% | 86,21% | 0,00% | 1,00% | 0,06% |
| JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund | 0,00% | 0,80% | 0,24% | 0,00% | 0,30% | 0,11% |

11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. (la « **Société de gestion** ») est le gestionnaire agréé de JPMorgan Investment Funds (la « **Société** ») et fait partie du groupe de sociétés J.P. Morgan Chase & Co. Dans la présente section, les termes « **J.P. Morgan** » ou « **la Société** » désignent ce groupe de sociétés, en ce compris chacune des entités qui le composent au sens large, sauf mention contraire.

La présente section de ce rapport a été préparée conformément à la Directive sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « **Directive OPCVM** ») et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers au titre de la Directive OPCVM. et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers en vertu de la Directive OPCVM. Les informations contenues dans cette section se rapportent à la période de rémunération complète la plus récente à ce jour (« **l'exercice de performance** »).

Politique de rémunération

Une synthèse de la Politique de rémunération actuellement appliquée à la Société de gestion (la « **Politique de rémunération** ») est consultable à l'adresse suivante : <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (la « **Déclaration concernant la politique de rémunération** »). Cette Déclaration concernant la Politique de rémunération détaille la méthode de calcul des rémunérations et des avantages perçus, y compris les critères financiers et non financiers utilisés pour évaluer la performance. Elle présente également les responsabilités et la composition du Compensation and Management Development Committee (Comité des compensations et du perfectionnement des cadres supérieurs) de la Société, ainsi que les mesures adoptées pour éviter les conflits d'intérêts ou les gérer. Vous pouvez vous procurer un exemplaire de cette politique gratuitement et sur simple demande auprès de la Société de gestion.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés de la Société de gestion, y compris les personnes dont les activités professionnelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou sur celui des Fonds OPCVM dont elle assure la gestion (le « **Personnel identifié des OPCVM** »). Le Personnel identifié des OPCVM comprend les membres du Conseil de la Société de gestion (le « **Conseil** »), les membres de la direction, les responsables des Fonctions de contrôle applicables et les titulaires d'autres fonctions stratégiques. Ces personnes sont informées de leur identification et des implications de leur fonction au moins une fois par an.

Le Conseil révisé et adopte la Politique de rémunération tous les ans et supervise sa mise en œuvre, en ce compris la classification du Personnel identifié. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Exercice de performance 2024 en juin 2024 sans modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en œuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2024 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, pour les besoins de mise en contexte, la Société de gestion gère 49 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 54 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 188 Compartiments) au 31 décembre 2024, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 20.085 millions et USD 531.778 millions, respectivement.

| | Rémunération fixe | Rémunération variable | Rémunération totale | Nombre de bénéficiaires |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| Tous les collaborateurs (en milliers USD) | 54.799 | 30.432 | 85.231 | 376 |

Les employés de JPMorgan Investment Funds n'ont perçu aucune commission de performance au cours de l'exercice.

La rémunération totale versée au Personnel identifié des OPCVM au titre de l'exercice de performance 2024 s'est élevée au total à USD 155.031.000, dont USD 7.881.000 perçus par la Haute direction et USD 147.150.000 par les autres membres du Personnel identifié des OPCVM ⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Les informations relatives aux membres du Personnel identifiés englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

JPMorgan Investment Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

12. Publications financières en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés conformément à l'Article 6 au regard du Règlement relatif à la publication d'informations financières en matière de durabilité dans le secteur des services financiers :

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

À la clôture de la période, les investissements sous-tendant les produits financiers n'ont pas tenu compte des critères de l'Union européenne en ce qui concerne les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les Compartiments ci-après ont été classés Article 8 en application du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier.

Nom du Compartiment

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (1)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (2)

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (3)

(1) Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, a été renommé JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund le 12 mai 2025.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 26 mars 2025.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 18 février 2025.

Le présent rapport est une traduction de l'original rédigé en anglais. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

ÉTAPES SUIVANTES

Adresse email :

fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :

www.jpmorganassetmanagement.com

Adresse :

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101